



Eurolife ERB Α.Ε.Γ.Α.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

Λ. Συγγρού 209 – 211, Ν. Σμύρνη 171 21
www.eurolife.gr, Τηλ. 210 9303900
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE ERB Α.Ε.Γ.Α.	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	14
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	15
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	15
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	15
2.2. Ξένο νόμισμα	22
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	23
2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα	23
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	23
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	24
2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	26
2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	26
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28
2.10 Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	29
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	29
2.12 Παροχές στο προσωπικό	30
2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	30
2.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις	32
2.15 Μισθώσεις	33
2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
2.17 Μετοχικό κεφάλαιο	34
2.18 Μερίσματα	34
2.19 Προβλέψεις - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	34
2.20 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα	34
2.21 Αναγνώριση εσόδων	34
2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	36
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	36
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος	38
4.2.1 Γενικές ασφαλίσεις	38
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	43
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	55
4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	55
4.6 Εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	57
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 : ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	58
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 : ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	59
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 : ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	59
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 : ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	62
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	62
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 : ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ	63
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	64
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 : ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 : ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 : ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 : ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 : ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	67
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	68
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 : ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	69
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	69
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 : ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 : ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 : ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 : ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25 : ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 : ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 : ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 : ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 : ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	75

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 : ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 : ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 : ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 : ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37 : ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	78

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Eurolife ERB A.E.Γ.A.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2014

Το 2014 ήταν η πρώτη χρονιά όπου διαφαινόταν σημάδια σταθεροποίησης για τον κλάδο της ιδιωτικής ασφάλισης ύστερα από έξι συνεχόμενες χρήσεις ύφεσης. Η βελτίωση του κλίματος στην ελληνική ασφαλιστική αγορά η οποία αφορά κυρίως στις ασφαλίσεις ζωής και η τάση σταθεροποίησης ευρύτερα στην πορεία της εγχώριας οικονομίας ήταν αποτέλεσμα εν μέρει και της εφαρμογής του προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), το οποίο οδήγησε σε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα στις χρήσεις 2013 και το 2014.

Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία⁽¹⁾ η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανήλθε στην χρήση 2014 σε € 3,8 δις., εκ των οποίων € 2,0 δις. αφορούν σε ασφάλειες κατά ζημιών. Σε σχέση με το 2013, η παραγωγή ασφαλιστρών στην τρέχουσα χρήση παρουσίασε οριακή μείωση -0,6% (2013: -9,3%), ενώ ειδικότερα στις γενικές ασφαλίσεις κατά ζημιών η παραγωγή ασφαλιστρών στην τρέχουσα χρήση σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά παρουσίασε μείωση κατά -9,6% (2013: -5,5%). Η οριακή μείωση στην συνολική παραγωγή ασφαλιστρών δείχνει την ανακοπή της πτωτικής πορείας των τελευταίων χρόνων που ήταν αποτέλεσμα της γενικευμένης και παρατεταμένης ύφεσης στη χώρα και αποτελεί θετική ένδειξη για τη μελλοντική πορεία της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς. Το ποσοστό συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελληνική Οικονομία ανέρχεται λίγο πιο κάτω από το 2,2% του ΑΕΠ για το 2014 και παραμένει περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2013.

Εντός της χρήσης 2014 σημαντική ήταν και η συμβολή της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) στην εύρυθμη λειτουργία και έγκαιρη προετοιμασία των ασφαλιστικών εταιριών προκειμένου να προσαρμοστούν στο νέο εποπτικό πλαίσιο Solvency II, το οποίο θα εφαρμοστεί πλήρως από την 1η Ιανουαρίου 2016. Το νέο αυτό απαιτητικό πλαίσιο και η ουσιαστική εποπτεία από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) θέτουν ισχυρές βάσεις για περαιτέρω ενίσχυση της αξιοπιστίας και το επίπεδο φερεγγυότητας του κλάδου. Υπό την καθοδήγηση της ΔΕΙΑ επιτυγχάνεται η αναβάθμιση της εταιρικής διακυβέρνησης στην ασφαλιστική αγορά ενώ παράλληλα υλοποιούνται ασκήσεις υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σύμφωνα με τις αρχές και κατευθύνσεις της ευρωπαϊκής εποπτικής αρχής (ΕΙΟΡΑ) υπό το νέο πλαίσιο. Επιπρόσθετα, με βάση την υπ' αριθμόν 30/2013 Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2014, ρυθμίστηκαν διοικητικά θέματα και διαδικασίες τα οποία στοχεύουν στην ενίσχυση της αξιοπιστίας των ασφαλιστικών εταιριών, στην προστασία των δικαιωμάτων των ασφαλισμένων, στην αύξηση της εισπραξιμότητας των ασφαλιστρών και στη μείωση του πιστωτικού κινδύνου. Μεταξύ των θεμάτων και των διαδικασιών που ρυθμίστηκαν περιλαμβάνονται και η εμπορική πολιτική, η πολιτική είσπραξης ασφαλιστρών, ο κώδικας συμπεριφοράς, οι κανόνες δεοντολογίας και οι σχετικές αναφορές που πρέπει να γνωστοποιούν οι ασφαλιστικές εταιρίες.

Πορεία Εργασιών - Συνοπτικά Μεγέθη

Κατά τη διάρκεια του 2014 συνεχίστηκε η προσπάθεια για ενδυνάμωση των καναλιών διανομής με την ένταξη νέων διαμεσολαβητών και ενισχύθηκε το δυναμικό της εταιρείας με την ένταξη έμπειρων στελεχών. Παράλληλα συνεχίστηκε η ενίσχυση του προϊοντικού σχεδιασμού παρέχοντας μια πλήρη σειρά καινοτόμων προϊόντων για την ασφάλιση περιουσίας, αστικής ευθύνης, μεταφερομένων εμπορευμάτων, ατυχημάτων, ηλεκτρονικού εξοπλισμού, αυτοκινήτων, κατασκευαστικών έργων που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες ιδιωτών αλλά και εταιρικών πελατών.

Η παραγωγή ασφαλιστρών του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων μειώθηκε κατά 24,2% σε σχέση με το 2013 ως αποτέλεσμα του στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας ο οποίος έχει χαραχθεί με γνώμονα τη διατήρηση της κερδοφορίας και την αποστασιοποίηση από τον έντονο ανταγωνισμό στις τιμές που βιώνει μεγάλο μέρος της ασφαλιστικής αγοράς σε ότι αφορά τον κλάδο οχημάτων στην Ελλάδα. Στο σύνολο των υπόλοιπων κλάδων υπήρξε μείωση της παραγωγής ασφαλιστρών της τάξης του 5,8% σε σχέση με το 2013, κυρίως λόγω των δυσμενών συνθηκών της αγοράς και του έντονου ανταγωνισμού. Συνολικά, η παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας παρουσίασε μείωση κατά 12,4% σε σχέση με το 2013.

⁽¹⁾ Βάσει της Ετήσιας Έκθεσης 2014 της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €33,4 εκατ. για τη χρήση 2014 έναντι €34,4 εκατ. της προηγούμενης χρήσης. Τα μετά από φόρους καθαρά κέρδη για τη χρήση 2014 διαμορφώθηκαν σε €24,5 εκατ., έναντι € 25,4 εκατ. το 2013.

(ποσά σε εκατ. €)	2014	2013
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (€ εκατ.)	73,5	83,9
Καθαρά Κέρδη προ Φόρων (€ εκατ.)	33,4	34,5
Καθαρά Κέρδη μετά Φόρων (€ εκατ.)	24,5	25,4
Σύνολο Ενεργητικού	179,8	206,5
Ίδια Κεφάλαια (€ εκατ.)	76,0	101,4
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	92,2	88,7
Μέσος Όρος Υπαλλήλων	111	107

Η παραγωγή ασφαλίσεων διακρινόμενη σε κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και λοιπούς κλάδους αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	2014	2013
	% Ασφαλίσεων	% Ασφαλίσεων
Λοιπών Κλάδων Ζημιών	68,8	63,9
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	31,2	36,1
Σύνολο	100	100

Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί Μέτοχοι

Στις 26 Σεπτεμβρίου 2014, συστάθηκε η Eurolife ERB Insurance Group A.E. Συμμετοχών (με τον διακριτικό τίτλο «Eurolife ERB Insurance Group») στην οποία η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. μεταβίβασε άμεσα και έμμεσα τις μετοχές των εταιρειών του ασφαλιστικού της τομέα, ο οποίος αποτελείται από την Ελληνική Θυγατρική Ασφαλίσεων Ζωής (Eurolife ERB A.E.A.Z.), την Ελληνική Θυγατρική Γενικών Ασφαλίσεων (Eurolife ERB A.E.Γ.A), τη Θυγατρική Μεσιτείας Ασφαλίσεων (ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E.M.A.), τη Ρουμανική Θυγατρική Ασφαλίσεων Ζωής (Eurolife ERB Asigurari de Viata SA) και τη Ρουμανική Θυγατρική Γενικών Ασφαλίσεων (Eurolife ERB Asigurari Generale SA). Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας ολοκληρώθηκε δυνάμει του από 30 Σεπτεμβρίου 2014 ιδιωτικού συμφωνητικού μεταβίβασης μετοχών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχεται σε € 3.064 χιλ., διαιρούμενο σε 49.800 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €61,53 έκαστη οι οποίες ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, «Eurolife ERB Insurance Group». Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31.12.2014 ανήλθαν σε € 76,0 εκ. έναντι € 101,4 εκ. για το 2013.

Διανομή Μερισματος

Κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 21 Αυγούστου και στις 23 Δεκεμβρίου 2014, αποφασίστηκε η διανομή μερισματος ποσού €36,0 εκατ. και €15,0 εκ. αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων προήλθαν από φορολογημένα αποθεματικά και κέρδη εις νέον σχηματισθέντα σε προηγούμενες του 2013 χρήσεις. Τα ποσά καταβλήθηκαν στους μετόχους (στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. το πρώτο μέρισμα και στην Eurolife ERB Insurance Group το δεύτερο μέρισμα) στις 2 Σεπτεμβρίου και 30 Δεκεμβρίου 2014, αντίστοιχα.

Θυγατρικές Εταιρείες-Διεθνείς Δραστηριότητες

Στις 4 Σεπτεμβρίου 2014, η Εταιρεία αγόρασε 990 μετοχές της Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. (9,3% συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο) από την Eurobank βάσει της συμφωνίας μεταβίβασης μετοχών της 4 Σεπτεμβρίου 2014. Το συνολικό τίμημα της αγοράς των μετοχών ανήλθε σε RON 2.235 χιλ το οποίο είναι ισοδύναμο με €507 χιλ. Μετά την μεταβίβαση των μετοχών η συμμετοχή της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurolife ERB Asigurari Generale S.A. αυξήθηκε από 85,9% σε 95,3%.

Κατά το έτος 2014 η παραγωγή ασφαλίσεων της θυγατρικής εταιρεία στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife ERB Asigurari Generale S.A., η οποία άρχισε τη λειτουργία της τον Σεπτέμβριο του 2007 και διαθέτει τα προϊόντα της

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

μέσω της Bancpost S.A. μειώθηκε οριακά σε €1,7 εκατ., έναντι € 1,8 εκατ. το 2013. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 472 χιλιάδες και το 2013 σε € 560 χιλιάδες. Αντίστοιχα, τα κέρδη μετά φόρων, ανήλθαν σε € 355 χιλιάδες για το 2014 και σε € 478 χιλιάδες το 2013.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου του συναλλαγματικού, επιτοκιακού κινδύνου και του κινδύνου μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντανακλά τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί, και τέλος
- δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το κανονιστικό και το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, έτσι ώστε να είναι συμβατές με τις πολιτικές του Ομίλου Eurobank αλλά και με τις απαιτήσεις προσαρμογής στο εποπτικό περιβάλλον Solvency II.

Η στρατηγική ανάληψης όλων των κατηγοριών κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων διαμορφώνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων που απορρέουν από τους ανωτέρω κινδύνους έχει συσταθεί Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, και έχει ενισχυθεί ο ρόλος και οι λειτουργίες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες από το νόμο υποχρεώσεις της για την ασφαλιστική τοποθέτηση και το περιθώριο φερεγγυότητας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια αποτιμώμενα σε αξίες αγοράς στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Solvency I με ημερομηνία 31/12/2014, υπερκαλύπτουν το Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας κατά € 36,3 εκατ. και με Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 378,8%. Η Εταιρεία διαθέτει ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες ως αποτέλεσμα της επικείμενης εφαρμογής του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Η Εταιρεία εφαρμόζει νωρίτερα τον πρώτο πυλώνα της Φερεγγυότητας II όσον αφορά τους υπολογισμούς των εσωτερικών και των επιβεβλημένων από το ρυθμιστικό πλαίσιο ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και βρίσκεται στη διαδικασία υλοποίησης εξειδικευμένης υποδομής πληροφοριακών συστημάτων η οποία θα καλύπτει και τους τρεις πυλώνες του πλαισίου Φερεγγυότητα II για την πλήρη συμμόρφωση όταν αυτό τεθεί σε εφαρμογή.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30^{ης} Ιουνίου 2014, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά € 141 χιλ. από € 2.923 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε € 3.064 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2014. Η αύξηση προέκυψε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών σχηματισθέντων στην χρήση 2013, μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του Ν.4172/2013. Συνέπεια της αύξησης αυτής η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρείας αυξάνεται κατά € 2,84, δηλαδή από € 58,69 σε € 61,53 η κάθε μία.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Σε συνέχεια των πρόσφατων βουλευτικών εκλογών της 25ης Ιανουαρίου, η νέα κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε μια τετράμηνη παράταση της Κύριας Συμφωνίας για Οικονομική Βοήθεια (Master Financial Assistance Facility Agreement- MFFA), σκοπός της οποίας είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της αξιολόγησης με βάση τις συνθήκες της τρέχουσας συμφωνίας, με τη βέλτιστη χρήση της δεδομένης ευκαμψίας που θα ληφθεί υπόψη από τις Ελληνικές Αρχές και τους Θεσμούς. Αυτές οι συνθήκες δημιουργούν αβεβαιότητα για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχομένως επιδράσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Πέραν των εξελίξεων στο μακροοικονομικό περιβάλλον της χώρας και στις επιπτώσεις του στην ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού τομέα, δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να απαιτείται η αναφορά τους.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2015 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του 2015. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή τους (σύμφωνα με τις αποφάσεις του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών).

Προοπτικές για το 2015

Η οικονομική κρίση και τα μέτρα που ελήφθησαν έπληξαν την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών συντελώντας στην μείωση της ζήτησης ασφαλιστικών προϊόντων. Για τη χρήση 2014 η Εταιρεία εμφάνισε συνολική μείωση εργασιών κατά 12,4% σε ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη συγκράτηση των πωλήσεων του κλάδου οχημάτων, λόγω της στρατηγικής απόφασης της Διοίκησής να επανεξετάσει την έκθεσή της στον κλάδο ασφάλισης οχημάτων, αποστασιοποιούμενη από τις συνθήκες του ιδιαίτερα έντονου ανταγωνισμού που επικρατούν στην εν λόγω αγορά. Για την χρήση 2015, η Διοίκηση σχεδιάζει να εστιάσει στην ποιότητα και στην ευρωστία του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων οχημάτων, ενώ για τον κλάδο ασφάλισης περιουσίας εκτιμάται ότι η παραγωγή ασφαλίσεων θα ακολουθήσει ελαφρώς αυξητική τάση, κυρίως μέσω της ενίσχυσης των εργασιών bancassurance και αναβάθμισης των προϊοντικών επιλογών για όλα τα δίκτυα διανομής.

Επιπρόσθετα, οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις που απορρέουν ιδίως από την Οδηγία Solvency II, εκτιμάται ότι θα οδηγήσουν σε σημαντικές διαφοροποιήσεις στις στρατηγικές των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, ενώ παράλληλα οι ασφαλισμένοι τείνουν να στραφούν προς τις οικονομικά ισχυρές, αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρείες από τις οποίες θα μπορούν να λάβουν παροχές υψηλού επιπέδου. Οι παραπάνω διαρθρωτικές αλλαγές δημιουργούν ευνοϊκές συνθήκες για την Eurolife ERB ώστε να εδραιώσει την πρωταγωνιστική της θέση στην Ασφαλιστική Αγορά και να αναπτύξει περαιτέρω τις δραστηριότητες της

Η Εταιρεία και το 2015 συνεχίζει να δίνει έμφαση στη βελτίωση της ποιότητας των προσφερομένων υπηρεσιών κυρίως μέσω της αναβάθμισης των υποδομών και της προσφερόμενης προϊοντικής σειράς, και έχοντας πάντα ως σημείο αναφοράς τον πελάτη ενισχύει τις εφαρμογές υποστήριξης των διοικητικών υπηρεσιών και όλων των καναλιών διανομής.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης-Αριστείδης Θωμόπουλος	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Alberto Lotti	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Ιωάννου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Καλαντώνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Kenneth Howard Prince-Wright	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δελένδας	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Νικηφοράκης	Εκτελεστικό Μέλος

Αθήνα, 16 Απριλίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*

*Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487*



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1.των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν τον χρηματοπιστωτικό τομέα. Οι ουσιώδεις αβεβαιότητες αυτές δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 17 Απριλίου 2015
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	298	235
Επενδύσεις σε ακίνητα	6	1.040	968
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	22.885	22.558
Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες	8	4.179	3.671
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	9	1.113	1.096
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	10	8.564	1.978
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	19	0	18
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	11	126.203	95.923
Χρεώστες ασφαλιστών	12	1.787	8.504
Λοιπές απαιτήσεις	13	4.469	6.023
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	14	7.055	7.144
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	2.189	58.359
Σύνολο Ενεργητικού		179.782	206.478
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	3.064	2.923
Αποθεματικά	17	48.442	73.069
Αποτελέσματα εις νέον		24.478	25.367
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		75.984	101.360
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	18	454	356
Ασφαλιστικές προβλέψεις	20	92.162	88.673
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	21	9.742	10.155
Φόρος εισοδήματος		1.440	5.933
Σύνολο Υποχρεώσεων		103.798	105.118
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		179.782	206.478

Αθήνα, 16 Απριλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΤΕΧΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π. ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ	KENNETH HOWARD K. PRINCE-WRIGHT	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ. ΤΖΟΥΡΑΛΗ	ΗΛΙΑΣ Ν. ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ
A.Δ.Τ. 1195689	ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤ. 706665166/5.5.2008	A.Δ.Τ. T014791	ΑΡ. ΑΔ. 0025315	ΑΡ. ΑΔ. 0099260	ΑΡ. ΑΔ. Κ3-6463/21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	01/01- 31/12/2014	01/01- 31/12/2013
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	73.521	83.947
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.450	(2.451)
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα	22 77.971	81.495
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(10.850)	(11.941)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22 67.120	69.554
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	23 1.181	1.172
Έσοδα επενδύσεων	24 4.453	5.239
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	25 543	900
(Ζημιές)/ Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	26 (350)	(949)
Κέρδη/(Ζημιές) παραγώγων	27 8	152
Λοιπά έσοδα	28 400	109
Σύνολο εσόδων	73.355	76.177
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	29 (11.627)	(11.413)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	29 (7.938)	(10.300)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	29 225	69
Σύνολο αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	(19.340)	(21.644)
Άμεσα έξοδα παραγωγής	30 (12.289)	(12.664)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	31 (8.330)	(7.343)
Κέρδη προ φόρων	33.395	34.526
Φόρος εισοδήματος	33 (8.917)	(9.158)
Κέρδη χρήσης	24.478	25.367

Αθήνα, 16 Απριλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΤΕΧΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π. ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ	KENNETH HOWARD K. PRINCE-WRIGHT	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ. ΤΖΟΥΡΑΛΗ	ΗΛΙΑΣ Ν. ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ
A.Δ.Τ. I195689	ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤ. 706665166/5.5.2008	A.Δ.Τ. T014791	ΑΡ. ΑΔ. 0025315	ΑΡ. ΑΔ.0099260	ΑΡ. ΑΔ. K3-6463/21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2014		Από 01/01 έως 31/12/2013	
Καθαρά κέρδη χρήσης		24.478		25.367
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης				
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση				
- Μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους		1.217		737
- Μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω απομείωσης, μετά από φόρους	26	<u>24</u>	1.241	<u>652</u>
				1.390
Ποσά που δεν ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων				
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	17	<u>(93)</u>	<u>(93)</u>	<u>(48)</u>
				(48)
Λοιπά αποτελέσματα χρήσης		1.148		1.342
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους		25.626		26.709

Αθήνα, 16 Απριλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΤΕΧΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π. ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ	KENNETH HOWARD K. PRINCE-WRIGHT	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ. ΤΖΟΥΡΑΛΗ	ΗΛΙΑΣ Ν. ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ
A.Δ.Τ. I195689	ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤ. 706665166/5.5.2008	A.Δ.Τ. T014791	ΑΡ. ΑΔ. 0025315	ΑΡ. ΑΔ.0099260	ΑΡ. ΑΔ. K3-6463/21-8-95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2014	2.923	-	73.069	25.367	101.360
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων			1.217		1.217
Μεταβολή αποθεματικού λόγω απομείωσης χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων			24		24
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους			(93)		(93)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	1.148	-	1.148
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. χρήσεων	-	-	25.367	(25.367)	-
Τέλος Επιτροπής ανταγωνισμού			(2)		(2)
Καθαρά κέρδη χρήσης				24.478	24.478
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014	-	-	26.514	(890)	25.624
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών Ν.4172/2013	141		(141)		-
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων			(51.000)		(51.000)
Σύνολο Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	141	-	(51.141)	-	(51.000)
Υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2014	3.064	-	48.442	24.478	75.984
	(Σημ.16)	(Σημ.16)	(Σημ.17)		

(ποσά σε € χιλ.)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2013	1.462	-	49.392	23.797	74.651
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων			737		737
Μεταβολή αποθεματικού λόγω απομείωσης χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων			652		652
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους			(48)		(48)
Λοιπά αποτελέσματα μετά από φόρο απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-	1.342	-	1.342
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγ. χρήσεων	-	-	23.797	(23.797)	-
Καθαρά κέρδη χρήσης				25.367	25.367
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων μετά από φόρο για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013	-	-	25.139	1.570	26.709
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών Ν.4172/2013	1.461		(1.461)		-
Σύνολο Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	1.461	-	(1.461)	-	-
Υπόλοιπο της 31ης Δεκεμβρίου 2013	2.923	-	73.069	25.367	101.360
	(Σημ.16)	(Σημ.16)	(Σημ.17)		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2014	Από 01/01 έως 31/12/2013
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		33.395	34.526
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις	5, 6, 7	297	248
Ασφαλιστικές προβλέψεις	14,20	3.577	12.886
Απομείωση Επενδυτικών Ακινήτων	6	-	95
Μεταβολή αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης	30	846	(266)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού	18	(27)	(7)
Λοιπές προβλέψεις		657	112
Συναλλαγματικές Διαφορές	11	(258)	258
Έσοδα επενδύσεων	24	(4.410)	(5.239)
Τόκοι εισπραχθέντες		3.703	5.182
Έξοδα από τόκους		8	1
Τόκοι πληρωθέντες		(8)	(1)
Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	27	(8)	(152)
Ζημιές παραγώνων πληρωθείσες		26	152
(Ζημιές)/Κέρδη από πώληση παγίων		-	4
Κέρδος/Ζημία Επενδύσεων	25	(543)	(900)
Απομείωση - Αποτίμηση Επενδύσεων	26	484	596
Λοιπές μεταβολές σε επενδύσεις	11	-	(194)
		37.740	47.299
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	10, 11	(217.599)	(277.718)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων		183.310	291.623
Καταβολή Φόρου Εισοδήματος		(12.782)	(4.716)
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές συναλλαγές		6.269	(632)
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		(844)	712
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		(3.904)	56.568
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	5, 7	(758)	(151)
Αύξηση συμμετοχής σε θυγατρικές	8	(507)	-
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		(1.266)	(151)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Μερίσματα καταβληθέντα	36	(51.000)	-
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		(51.000)	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου		(56.170)	56.418
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15	58.359	1.942
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15	2.189	58.359

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 78 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η EUROLIFE ERB A.E.G.A. (εφεξής η "Εταιρεία") έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν στους κλάδους αστικής ευθύνης οχημάτων και λοιπών κλάδων ζημιών.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στη Νέα Σμύρνη, Λεωφόρο Συγγρού 209-211, ΤΚ 171 21 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000), τηλ. (+30) 2109303900, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife ERB Asigurari Generale S.A.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 114 άτομα (2013 : 105).

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Όνοματεπώνυμο

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου
 Παναγιώτης-Αριστέιδης Θωμόπουλος
 Άγγελος Ανδρουλιδάκης
 Alberto Lotti
 Σταύρος Ιωάννου
 Θεόδωρος Καλαντώνης
 Kenneth Howard Prince-Wright
 Νικόλαος Δελένδας
 Βασίλειος Νικηφοράκης

Ιδιότητα

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
 Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
 Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
 Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
 Μη Εκτελεστικό Μέλος
 Μη Εκτελεστικό Μέλος
 Μη Εκτελεστικό Μέλος
 Εκτελεστικό Μέλος
 Εκτελεστικό Μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα στις 27 Μαρτίου 2015.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16 Απριλίου 2015 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Eurobank Ergasias ΑΕ (εφεξής «Eurobank») και είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife ERB Insurance Group Α.Ε. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife ERB Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων γενικών ασφαλίσεων τα οποία διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες: περιουσία, οχήματα και λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων. Όσον αφορά την ασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία προσφέρει σε πελάτες νοικοκυριών και μικρών εταιρειών διάφορα πακέτα κάλυψης, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, πακέτα για την κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Ο κλάδος αυτοκινήτου περιλαμβάνει πακέτα ασφαλιστικών προϊόντων που κυμαίνονται από την υποχρεωτική αστική ευθύνη έναντι τρίτων καθώς την μερική και πλήρη ασφάλιση. Τα λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων είναι προϊόντα όπως: (i) δημόσια (γενική αστική ευθύνη) ασφάλιση αστικής ευθύνης και ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδοτών (ii) την ασφάλιση φορτίου μηχανών (Κατασκευές Παντός Κινδύνου («CAR»)) και παντός κινδύνου ("EAR") ασφάλιση για όλους τους τύπους των έργων κατασκευής (iii) την ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος (iv) ασφάλιση αστικής ευθύνης σκαφών και (v) επαγγελματική ευθύνη για ορισμένες κατηγορίες επαγγελματιών. Τα προσφερόμενα προϊόντα γενικών ασφαλίσεων διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), όπως θεώρησε κατάλληλα το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Μακροοικονομικό περιβάλλον και Θέση Τράπεζας Eurobank

Από το Μάιο του 2010, η Ελλάδα έχει εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»). Αυτό οδήγησε σε πρωτογενές δημοσιονομικό πλεόνασμα στο 2013 και το 2014, αλλά και σε μεταρρυθμιστική κόπωση και κοινωνική αναταραχή. Σε συνέχεια των πρόσφατων βουλευτικών εκλογών της 25ης Ιανουαρίου, η νέα κυβέρνηση διαπραγματεύτηκε μια τετράμηνη παράταση της Κύριας Συμφωνίας για Οικονομική Βοήθεια (Master Financial Assistance Facility Agreement – MFFA), σκοπός της οποίας είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της αξιολόγησης με βάση τις συνθήκες της τρέχουσας συμφωνίας, με τη βέλτιστη χρήση της δεδομένης ευκαμψίας που θα ληφθεί υπόψη από τις Ελληνικές Αρχές και τους Θεσμούς. Αυτές οι συνθήκες δημιουργούν αβεβαιότητα για το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, με ενδεχομένως επιδράσεις στη ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ελληνικού τραπεζικού τομέα.

Το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η Eurobank συγκεκριμένα, διατηρούν ακόμα άφθονα αποθέματα ρευστότητας για να ανταποκριθούν στις επίμονες δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας και το Ευρωσύστημα έχει επιδείξει τη δέσμευση του για την υποστήριξη των Ελληνικών τραπεζών για όσο η Ελλάδα παραμένει εντός του προγράμματος στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Επιπρόσθετα, η κεφαλαιακή θέση της Eurobank είναι ισχυρή λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 2.864 εκατ. Ειδικότερα, ο δείκτης CET I του Ομίλου που, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε 16,2%. Επιπλέον, τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης από την ΕΚΤ, όπως ανακοινώθηκαν τον Οκτώβριο του 2014, που επιβεβαίωσαν την ισχυρή κεφαλαιακή θέση του Ομίλου ανακοινώνοντας την έλλειψη κεφαλαιακού ελλείμματος, στο βασικό και στο δυσμενές σενάριο.

Θέση της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει σημαντική εξάρτηση από την Eurobank όσο αφορά την πώληση των προϊόντων τους, την είσπραξη των ασφαλιστρών από τους πελάτες τους και την τοποθέτηση των ταμειακών τους διαθεσίμων σε καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις (βλέπε σημείωση 34 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη).

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II που τίθεται σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2016 και διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης σύμφωνα με τις αρχές και κατευθύνσεις της ευρωπαϊκής εποπτικής αρχής (ΕΙΟΡΑ) υπό το νέο πλαίσιο. Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η Διοίκηση αποφάσισε να αλλάξει την σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Το μεγαλύτερο μέρος των προθεσμιακών καταθέσεων που προηγουμένως ήταν τοποθετημένες στην μητρική εταιρεία Eurobank επανατοποθετήθηκαν σε χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα, μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια τα οποία έχουν εκδοθεί από μη συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το υφιστάμενο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και επενδύσεων (βλέπε σημειώσεις 4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας, 15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, 10 Αξίογραφα για εμπορικούς σκοπούς, 11 Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση). Με τις παραπάνω ενέργειες μειώθηκε σημαντικά η έκθεση στον κίνδυνο συγκέντρωσης αντισυμβαλλόμενων και η αναντιστοιχία στις διάρκειες μέχρι την λήξη των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων (μείωση επιτοκιακού κινδύνου), με αποτέλεσμα οι ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου να καλύπτουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II με βάση τους υπολογισμούς που έγιναν με τα οικονομικά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τον χρηματοπιστωτικό τομέα, ενδέχεται να επηρεάσουν τη πρόσβαση σε ρευστότητα με

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

αποτέλεσμα να δυσχεράνουν τη πραγματοποίηση συναλλαγών που έχουν σχέση με τη συνήθη επιχειρηματική της δραστηριότητα.

2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)

Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφάλαιο (mutual fund), Εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση περιορίζει την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωριστεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 10 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11 δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Το Πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις στις οποίες εφαρμόζεται το ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», εκτός εάν η Εταιρεία η οποία συντάσσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις, έχει συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Σε αυτή την περίπτωση, η Εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει τις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 αναφορικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ακολουθώντας, η Εταιρεία υιοθέτησε τις εν λόγω γνωστοποιήσεις στην σημείωση 4.3.2 (γ) των Οικονομικών Καταστάσεων για την χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες αλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10,12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

- (α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων
- (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
- (γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από τον Όμιλο και την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές των εργαζομένων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει τις εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής του στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ίδιου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κινδύνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό την δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ότι αφορά στους χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη (own credit risk) θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμιση

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμιση με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από την διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς Εταιρείας ή κοινοπραξίας (η ημερομηνία ισχύος θα ανακοινωθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς Εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής. Τον Ιανουάριο του 2015, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έλαβε την μη οριστική απόφαση να συμπεριλάβει απαραίτητες αλλαγές στο ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 εντός επικείμενων προτάσεων του για τροποποιήσεις προτύπων και ακολούθως ανέβαλε την ημερομηνία ισχύος των τροποποιήσεων (προγενέστερα 1 Ιανουαρίου 2016).

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει τον χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής για τις κοινοπραξίες στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Εξαιρέση από το πεδίο εφαρμογής για τα χαρτοφυλάκια στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Διευκρίνιση του συσχετισμού ανάμεσα στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» κατά την κατηγοριοποίηση των ακινήτων ως επενδυτικά ή ιδιοχρησιμοποιούμενα στο ΔΛΠ 40, και
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς».

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

2.1.3 Ανακατατάξεις κονδυλίων

Κατά την κλειόμενη χρήση για λόγους συγκρισιμότητας έγιναν ανακατατάξεις κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης. Αναλυτικότερα:

<u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</u>	Σημ.	Συγκριτικά	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές
		Στοιχεία	Στοιχεία	
		31/12/2013	31/12/2013	
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	25	900	942	(41)
(Ζημιές)/ Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	26	(949)	(990)	41
		(49)	(49)	-

2.2. Ξένο νόμισμα

2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν θεωρείται πιθανό ότι θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:	Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:	4 έως 5 έτη
Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:	4 έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα:	5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που πωλούνται ή αποσύρονται μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/η κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Μεταγενέστερα, οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των παγίων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως :

Γήπεδα:	Μηδενική απόσβεση
Κτίρια:	40 έως 50 έτη

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(i) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου της Εταιρείας επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα «άυλα πάγια στοιχεία».

Η υπεραξία κατά την εξαγορά θυγατρικών δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης της Εταιρείας διενεργείται στο τέλος κάθε χρήσης. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εξωτερική πληροφόρηση όπως δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, συνεχή ύφεση στις χρηματοοικονομικές αγορές, αστάθεια στις αγορές και μεταβολές στα επίπεδα του κινδύνου αγοράς και του συναλλαγματικού κινδύνου, μια μη αναμενόμενη πτώση στην εμπορική αξία ενός

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

περιουσιακού στοιχείου ή αγοραία αξία κεφαλαιοποίησης μικρότερη της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης, μαζί με μια επιδείνωση σε εσωτερικούς δείκτες απόδοσης, προκειμένου να εκτιμηθεί αν υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης.

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από τις συνέργειες της συνένωσης επιχειρήσεων. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός της Εταιρείας στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για σκοπούς εσωτερικής διοίκησης.

Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία συγκρίνει τη λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδας μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών με το ανακτήσιμο ποσό της. Η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών βασίζεται στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται με βάση την αξία λόγω χρήσης (value-in-use) η οποία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων που αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς σχετικά με την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που είναι συναφείς με το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και τις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

Μια ζημιά απομείωσης προκύπτει αν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του και αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονται μεταγενέστερα. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

(ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως :

Λογισμικά προγράμματα:

4 έως 7 έτη

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ii) δάνεια και απαιτήσεις, iii) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και iv) επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- (α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- (β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- (γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και λοιπές απαιτήσεις από συνεργάτες τα οποία περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις» ανήκουν επίσης σε αυτήν την κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και αντιμετωπίζονται με τις ίδιες λογιστικές αρχές που διέπουν τα δάνεια και απαιτήσεις όπως περιγράφονται παρακάτω.

iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

2.6.2 Αναγνώριση, λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τα έξοδα συναλλαγής επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο λογιστικός χειρισμός των εσόδων από τόκους και των εσόδων από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιγράφεται στην σημείωση 2.21.

2.6.3 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του στοιχείου λήγουν ή η Εταιρεία μεταφέρει τα δικαιώματα της να εισπράξει αυτές τις ροές με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχουν μεταφερθεί.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.6.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτές που προσδιορίστηκαν ως υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κυρίως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, οι λογιστικές αρχές των οποίων περιγράφονται στη σημείωση 2.9.

2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανάκλα τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετράει την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε ο Όμιλος χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί μέσες τιμές αγοράς ως ένα πρακτικό μέσο επιμέτρησης της εύλογης αξίας εντός του περιθωρίου ζήτησης-προσφοράς.

Η βέλτιστη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος, εκτός εάν η Εταιρεία θεωρεί ότι η εύλογη αξία, κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται από επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά για πανομοιότυπο στοιχείο ενεργητικού ή υποχρέωση ή βάσει μιας τεχνικής αποτίμησης που χρησιμοποιεί μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, των οποίων η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την συνολική επίτευξη της επιμέτρησης (σημ. 4.6).

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.8.1 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της εύλογης αξίας, έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμιακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται από την Εταιρεία τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη
- Αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών
- Ο δανειολήπτης δύναται να προχωρήσει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση
- Η εξαφάνιση της ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών.
- Εμφανή στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιολογη μείωση στις υπολογισμένες ταμιακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθώς η αρχική αναγνώριση αυτών των στοιχείων, παρά το γεγονός ότι η μείωση δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ξεχωριστά οικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει:
 - αρνητικές αλλαγές στην κατάσταση εξόφλησης των δανειοληπτών σε ένα χαρτοφυλάκιο, και

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με αδυναμία εξόφλησης των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου.
- σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν εξετάζονται με άλλες πληροφορίες.

Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Αξιολόγηση απομείωσης

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Στοιχεία ενεργητικού που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Επιμέτρηση απομείωσης

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στην αναπόσπαστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας του μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Εταιρείας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του περιουσιακού στοιχείου, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και τους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των στοιχείων ενεργητικού που αξιολογούνται.

Αντιλογισμός απομείωσης

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωσης στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενως αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αναλογίζεται. Το ποσό που αναλογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγούμενως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αναλογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημία απομείωσης αναλογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.8.2 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Στοιχεία τα οποία έχουν ωφέλιμη ζωή αορίστου διάρκειας δεν αποτελούν αντικείμενο απόσβεσης και εξετάζονται σε ετήσια βάση για απομείωση. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται επανεξετάζονται για απομείωση οποτεδήποτε γεγονότα ή μεταβολές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για σκοπούς εκτίμησης της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα χαμηλότερα επίπεδα όπου μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστές ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανεκτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις. Οι αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.7 και 4.6.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα στις χρήσεις 2014 και 2013.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

Η Εταιρεία καταχωρεί ορισμένα παράγωγα ως:

- 1) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου των μεταβολών εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή μη αναγνωρισθέντων δεσμεύσεων (μέσο αντιστάθμισης εύλογης αξίας),
- 2) μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων ή από πολύ πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές (μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών)

Η Εταιρεία, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, στοιχειοθετεί τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που εξυπηρετείται μέσω της σύναψης διαφόρων συναλλαγών αντιστάθμισης. Επίσης, στοιχειοθετεί την εκτίμησή του, κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, για την αποτελεσματικότητα των παραγώγων - που χρησιμοποιούνται σε συναλλαγές αντιστάθμισης - στο να συμψηφίζουν μεταβολές στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των στοιχείων που αντισταθμίζουν.

i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται. Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληροί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται και πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας, αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που έχουν συσσωρευθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία (π.χ. όταν πραγματοποιείται η προβλεπόμενη πώληση του στοιχείου που αντισταθμίζεται). Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί, τότε αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

iii) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική για σκοπούς I.F.R.S., και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι εύλογες αξίες παραγώγων μέσων που κρατούνται προς εμπορία και για σκοπούς αντιστάθμισης, παρουσιάζονται στη σημείωση 19.

2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών, και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

(i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, από συντάξεις και λοιπές παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό, και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Το λογιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εσόδων και μεταφέρεται μεταγενέστερα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.12 Παροχές στο προσωπικό

i) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία παρέχει ορισμένα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

ii) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε Σημείωση 18).

Η επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό για την αποζημίωση αποχώρησης αναγνωρίζεται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησης του. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iv) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση ανταμείβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών" από τις διατάξεις του Ν.Δ.400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφαλίσεως" και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί έως σήμερα ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις.

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 4 από την 1η Ιανουαρίου 2005 με αναδρομική εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2004.

α) Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία εκδίδει κυρίως βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε όλους τους κλάδους ασφάλισης γενικών ζημιών που δραστηριοποιείται, ενώ μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια συνάπτονται κυρίως στον κλάδο περιουσίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ατυχημάτων κυρίως καλύπτουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο τραυματισμού τους ή ασθένειας ή τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτους (αστική ευθύνη) κατά τη διάρκεια των νόμιμων δραστηριοτήτων τους. Οι περιπτώσεις που καλύπτονται συμπεριλαμβάνουν συμβατικά και μη γεγονότα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και της ευθύνης εργοδότη, καθώς επίσης και της γενικής αστικής ευθύνης ιδιωτών και επιχειρήσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιουσίας κυρίως καλύπτουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο ζημιάς ή ολικής καταστροφής στις περιουσίες τους και σε ορισμένες περιπτώσεις για απώλεια εσόδων από την αδυναμία χρησιμοποίησης της περιουσίας αυτής.

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Για όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών, το απόθεμα αυτό υπολογίζεται με βάση την αναλογία χρόνου από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα στα μητρώα εκτός από τον κλάδο μεταφορών όπου το απόθεμα υπολογίζεται στο 20,0% των ετήσιων ασφαλιστρών με βάση την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται πριν από την αφαίρεση των πληρωτέων προμηθειών.

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα αποζημιώσεων αναγνωρίζονται μέσω των αποτελεσμάτων, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους ασφαλισμένους της Εταιρείας ή σε τρίτους που ζημιώθηκαν από ενέργειες ή παραλείψεις πελατών της Εταιρείας. Αυτές περιλαμβάνουν καταβληθείσες αποζημιώσεις, καθώς και άμεσα και έμμεσα έξοδα και υπολογίζονται έτσι ώστε να καλύπτουν πλήρως τις υποχρεώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τις υποχρεώσεις της για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη του τελικού κόστους όλων των αποζημιώσεων που εκκρεμούν κατά την ημερομηνία κλεισίματος, με αφαίρεση των ποσών που δικαιούται να ανακτήσει από αντασφαλιστές, χρησιμοποιώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R. – Incurred But Not Reported) καθώς και τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών αυτών. Καθυστερήσεις μπορεί να παρατηρηθούν τόσο στην αναγγελία ζημιών όσο και στο διακανονισμό τους, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις ζημιών αστικής ευθύνης. Επομένως απαιτείται η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών στον υπολογισμό του αποθέματος εκκρεμών ζημιών, το τελικό κόστος των οποίων δεν είναι γνωστό με ακρίβεια κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

β) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλα αποθεματικά με σκοπό την κάλυψη των μελλοντικών υποχρεώσεων της, που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται στα ακόλουθα είδη :

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα: Αντιπροσωπεύουν το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

Προβλέψεις για Κινδύνους σε Ισχύ: Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις: Είναι εκείνες που σχηματίζονται την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχείρησης. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις. Επίσης, οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην ασφαλιστική Εταιρεία κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.). Ο υπολογισμός του IBNR γίνεται με βάση την Κ3-3974/11.10.1999 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου.

Πληρωτέες παροχές: Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι ως βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων λαμβάνονται οι διατάξεις του ισχύοντα Νόμου 400/1970 όπως αυτός έχει διαμορφωθεί έως σήμερα, σε συνδυασμό με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Συμβόλαια» όσον αφορά την πρώτη φάση εφαρμογής του προτύπου, οι οποίες περιλαμβάνονται σε επόμενες παραγράφους.

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

γ) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι μεταφερόμενες προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με την εξασφάλιση νέων συμβολαίων και τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις». Όλα τα άλλα κόστη αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με τα δουλευμένα ασφαλιστήρια.

δ) Απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες και περιλαμβάνουν ποσά που οφείλονται από και προς συνεργάτες και ασφαλισμένους. Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των απαιτήσεων αυτών, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική τους αξία ανάλογα και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία εξετάζει τις αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης και αναγνωρίζει ζημιές απομείωσης αναφορικά με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ακολουθώντας τις λογιστικές αρχές που περιγράφονται στην σημείωση 2.8.

ε) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

Η Εταιρεία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της αποθεμάτων ("Liability Adequacy Test"), σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και των σχετικών εξόδων διαχείρισης. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις από τον έλεγχο επάρκειας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί βάσει του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθεματικά των κλάδων στους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσότερων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτήν, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης. Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές» αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές (κυρίως λόγω της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις) αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού στο λογαριασμό «Λοιπές Απαιτήσεις». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Η αντασφάλιση είναι σημαντικό εργαλείο διαχείρισης και περιορισμού της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο ζημιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Όλες οι εκχωρήσεις γίνονται σε αντασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες πληρούν τις προδιαγραφές που θέτει η Διοίκηση της Εταιρείας. Κατά το σχεδιασμό των αντασφαλιστικών της προγραμμάτων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την οικονομική υγεία των αντασφαλιστών της, καθώς επίσης και τα οφέλη και το κόστος της αντασφαλιστικής κάλυψης, ώστε να διασφαλίσει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν ορθή και επαρκή αντασφαλιστική προστασία.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

1. υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και
2. το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

Περίληψη του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για το 2014 :

Πρόγραμμα		Μέγιστη Καθαρή Ζημιά (Ιδία Κράτηση Εταιρείας)	Μικτά Όρια (συμπ/νης Ιδίας Κράτησης)	Σχόλιο
Περιουσία				
Working (property) XOL risk	Ανά κίνδυνο	500.000	50.000.000	συμπεριλαμβάνεται & bust layer
Working (property) XOL risk	Επιπρόσθετη απαλλαγή (AAD)	500.000		
Fire Catastrophe XOL risk	Ανά γεγονός	14.000.000	300.000.000	
Ατυχήματα				
Casualty XOL risk (MOTOR)	Ανά ατύχημα	1.500.000	50.000.000	
Casualty XOL risk (LIABILITIES, Accident etc.)	Ανά ατύχημα	1.500.000	5.000.000	
(MID TERM)				
Μεταφορές – Ναυτιλία				
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Εμπορεύματα σε μεταφορά	500.000	8.000.000	
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Σκάφη	500.000	750.000	

2.15 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει μόνο ως μισθωτής και εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις είναι οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία παραμένουν στον εκμισθωτή. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή), αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την άνωτερη μητρική «Eurobank», τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Eurobank.

Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.18 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας. Τα μερίσματα που αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση κατά τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.19 Προβλέψεις - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

2.20 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.21 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 2.13. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξης τους εγκριθεί από τους μετόχους.

2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές και συγγενείς Εταιρείες λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το κόστος είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δόθηκε, ή αν αυτό δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, η εύλογη αξία του τιμήματος που λήφθηκε, μαζί με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τη συναλλαγή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων και οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι εύλογες στην τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

(α) Υποχρεώσεις από αποζημιώσεις για ασφαλιστικά συμβόλαια

Η εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια είναι η πιο κρίσιμη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχει μια σειρά διαφορετικών πηγών αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη για την εκτίμηση της υποχρέωσης την οποία θα αναλάβει τελικά η Εταιρεία σε σχέση με αυτές τις αποζημιώσεις. Οι αξιώσεις των πελατών αφορούν τόσο ασφαλίσεις περιουσίας όσο και ασφαλίσεις αστικής ευθύνης (Property and Casualty). Εκτός από το αποθεματικό που υπολογίζεται κατά περίπτωση, η Εταιρεία επίσης σχηματίζει προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) καθώς και για τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Η επάρκεια των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις εξετάζεται και με στατιστικές μεθόδους. Όταν το αποτέλεσμα των στατιστικών μεθόδων είναι μεγαλύτερο από τις σχηματισμένες τακτικές προβλέψεις, η Εταιρεία αναγνωρίζει επιπλέον προβλέψεις (αξιολόγηση επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων - LAT).

(β) Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση συμμετοχικών τίτλων

Για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων κάτω του κόστους κτήσης τους είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Προκειμένου να προσδιοριστεί τι θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις. Προκειμένου να εκτιμηθεί η βαρύτητα, η μείωση στην εύλογη αξία συγκρίνεται με την τιμή κτήσης, ενώ μία μείωση στην εύλογη αξία θεωρείται παρατεταμένη βάσει της περιόδου κατά την οποία η χρηματιστηριακή της τιμή είναι χαμηλότερη από την τιμή κτήσης. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία θεωρεί μία μείωση ως «σημαντική» όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσεως κατά 30,0% έως 40,0%, βάσει του χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών και ως «παρατεταμένη» την μείωση μίας περιόδου δώδεκα μηνών. Η Εταιρεία επίσης λαμβάνει υπόψη, εκτός των άλλων παραγόντων, την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής, την οικονομική κατάσταση της εκδότριας εταιρείας (investee), τον τομέα και κλάδο δραστηριότητας αυτής, τυχόν αλλαγές στην τεχνολογία και τις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

(γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διακινούνται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Επιπρόσθετα, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί κρίση σε διάφορα επίπεδα ανάλογα με την ρευστότητα, τη συγκέντρωση, την αβεβαιότητα σχετικά με τους παράγοντες της αγοράς, τις παραδοχές όσον αφορά την τιμολόγηση και τους λοιπούς κινδύνους που επηρεάζουν το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης των εύλογων αξιών.

Μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό που διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε την αποτίμηση. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι κύριες παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από την διοίκηση όταν εφαρμόζεται ένα μοντέλο αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- (α) την πιθανότητα και την αναμενόμενη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών,

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- (β) την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου που βασίζεται στην εκτίμηση ενός συμμετέχοντος στην αγορά για το κατάλληλο περιθώριο επί του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου,
- (γ) άσκηση κρίσης στον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρείας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations) ώστε να αντανakλούν αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης πραγματικών δεδομένων από την αγορά.

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις αποτιμήσεις και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, εξαιτίας του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων από την αγορά. Εντούτοις, στις περισσότερες περιπτώσεις υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας, συνεπώς ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών περιγράφονται στη σημείωση 4.6.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που χαρακτηρίζουν τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων, τυχόν αλλαγές στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της διοίκησης θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες που παρουσιάζονται.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία εξετάζει την ύπαρξη ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων βάσει ενός πλαισίου το οποίο ορίζει τις γενικές αρχές, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που απαιτούνται για τη διαχείριση κινδύνων, ως κύριο συστατικό της αντιμετώπισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, όπως επίσης και έναν μηχανισμό προστασίας των ασφαλισμένων και των μετόχων του.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου του συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου και του κινδύνου μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντανakλά τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί, και τέλος
- δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το κανονιστικό και το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων και Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η αποστολή της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι:

- να αναπτύξει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων για όλα τα είδη κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που αντανakλά τους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας καθώς και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων όσον αφορά το κεφάλαιο, το προσωπικό και τα συστήματα.
- να εξασφαλίσει την ύπαρξη ενός εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωση αυτού στη διαδικασία λήψης αποφάσεων (π.χ. αποφάσεις για την κυκλοφορία νέων προϊόντων και υπηρεσιών, την εξατομικευμένη διαδικασία τιμολόγησης προϊόντων και υπηρεσιών βάσει κινδύνου, τον υπολογισμό της κερδοφορίας και της κατανομής των κεφαλαίων ανά είδος κινδύνου) σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- να θέσει αρχές, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική που εφαρμόζεται και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων, που να ρυθμίζουν τη διαχείριση κινδύνων με στόχο την αναγνώριση, την πρόβλεψη, την επιμέτρηση, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και την αντιμετώπιση. Η Επιτροπή δίνει ιδιαίτερη έμφαση στον ακριβή προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των κινδύνων της Εταιρείας.
- να είναι ενήμερη για τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και να αξιολογεί τις αναφορές που υποβάλλονται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων. Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τους κυριότερους κινδύνους που αναλαμβάνει και να φροντίζει για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
- να συντονίζει την πραγματοποίηση ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, για τους ασφαλιστικούς κινδύνους και την επάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων, όπως επίσης και των υπόλοιπων κατηγοριών κινδύνου (αγοράς, πιστωτικού, ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου).
- να υποβάλλει προτάσεις και να προτείνει διορθωτικές ενέργειες στο Διοικητικό Συμβούλιο, σε περίπτωση αποτυχημένης εφαρμογής της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου ή όταν παρατηρούνται αποκλίσεις από την εφαρμογή αυτής.
- να αξιολογεί σε ετήσια βάση:
 - α) την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου, με έμφαση στη συμμόρφωση στο εγκεκριμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου,
 - β) την καταλληλότητα των ορίων κινδύνου, την επάρκεια των αποθεματικών και την συνολική επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το επίπεδο και το είδος των αναληφθέντων κινδύνων (διάθεση για ανάληψη κινδύνου και ανοχή κινδύνου),
 - γ) τις εκθέσεις του Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου και το σχετικό απόσπασμα από την έκθεση του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

4.1.2 Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων, είναι αρμόδια:

- Να προτείνει στη Διοίκηση την κατάλληλη στρατηγική επενδύσεων, με βάση τη σχετική εγκεκριμένη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας,
- Να υποστηρίζει τη Διοίκηση της Εταιρείας στον καθορισμό και την αναθεώρηση επενδυτικών ορίων που συνάδουν με τις επενδυτικές εισηγήσεις και τις πολιτικές κινδύνου αγοράς, τόσο εσωτερικά καθορισμένων ορίων χρηματοοικονομικού κινδύνου όσο και των ορίων που προβλέπονται από το Ν.Δ. 400/1970,
- Να διασφαλίζει ότι οι επενδυτικές δραστηριότητες συμμορφώνονται στα όρια που προβλέπονται από την επενδυτική πολιτική που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και να παρακολουθεί την επάρκεια της ρευστότητας, της κερδοφορίας και του κεφαλαίου φερεγγυότητας σε σχέση με τους κινδύνους που αφορούν τον ισολογισμό,
- Να εξετάζει όλα τα χαρακτηριστικά των χαρτοφυλακίων επενδύσεων, όπως είναι η κατανομή και το μείγμα των περιουσιακών στοιχείων, η αντιστοίχιση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Assets-Liabilities Matching - ALM), η ευαισθησία στη διάρκεια, η μέτρηση της απόδοσης, η μέτρηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, η παρουσίαση και επανεξέταση των επενδυτικών προοπτικών,
- Να αξιολογεί συγκεκριμένες ad hoc επενδυτικές προτάσεις και διαδικασίες λήψης αποφάσεων για να αποφασίσει εάν θα δώσει την έγκρισή της, και
- Να καθορίζει την επενδυτική στρατηγική και τακτική εντός των ορίων της επενδυτικής πολιτικής με στόχο τη μεγιστοποίηση της απόδοσης των επενδύσεων.

Για να διασφαλίζει τη διαρκή συνάφεια των κατευθυντήριων γραμμών, των στόχων, της οικονομικής κατάστασης και των προσδοκιών σε σχέση με τις κεφαλαιαγορές όπως ορίζονται από την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας, η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων θα αναθεωρεί την επενδυτική πολιτική σε ετήσια βάση. Για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε αλλαγών στην Επενδυτική Πολιτική απαιτείται η έγκριση της πλειοψηφίας της Επιτροπής.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4.1.3 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι κυρίως αρμόδια για την υποστήριξη της Εταιρείας στην εφαρμογή ενός συστήματος διαχείρισης κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα:

- προωθεί την ενημέρωση για τους κινδύνους σε όλη την Εταιρεία.
- αναπτύσσει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων το οποίο περιλαμβάνει τις πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες που συμβάλλουν στην ορθή διαχείριση των κινδύνων, με στόχο την ενσωμάτωση αυτού στη διαδικασία λήψης στρατηγικών αποφάσεων.
- έχει ως στόχο τον καθορισμό συγκεκριμένων ορίων κινδύνου ανά είδος κινδύνου με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και την ανοχή κινδύνου της Εταιρείας. Παράλληλα, ορίζονται και δείκτες κινδύνου.
- υποβάλλει εκθέσεις στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, παρέχοντας πληροφόρηση για τους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, όπως επίσης και ενημερώνει για τυχόν αποκλίσεις από τα εγκεκριμένα όρια.
- συμμετέχει στη διεξαγωγή ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για όλους τους κινδύνους που έχουν αναγνωριστεί.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο συνίσταται στην πιθανότητα να συμβεί το ασφαλισμένο γεγονός και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Λόγω της φύσης των ασφαλιστήριων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων όσον αφορά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι το ενδεχόμενο τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων να υπερβαίνουν τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν η συχνότητα ή/και η σφοδρότητα των ζημιών και των αποζημιώσεων υπερβαίνουν τις σχετικές εκτιμήσεις. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων ενδέχεται να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από το επίπεδο που έχει προσδιοριστεί από στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική αβεβαιότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο είναι ένα χαρτοφυλάκιο τόσο λιγότερο πιθανό είναι να επηρεαστεί από μια μεταβολή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την στρατηγική ανάληψης κινδύνων με στόχο τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων που αναλαμβάνει και την επίτευξη επαρκούς αριθμού κινδύνων σε κάθε κατηγορία κινδύνου ώστε να μειώσει τη μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τους ασφαλιστικούς κλάδους Πυρός (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Σεισμός και Τεχνικές Ασφαλίσεις), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Χερσαίων Οχημάτων και Λοιπών Κλάδων, η συμμετοχή των οποίων στα πρωτασφάλιστρα για την χρήση 2014 ανέρχεται σε 44,7%, 31,1%, 5,6% και 9,2%, αντίστοιχα (2013: 41,1%, 34,9%, 6,6% και 8,6%).

4.2.1.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου αποτελεί πολύ σημαντικό μηχανισμό αντιμετώπισης κινδύνου στον ασφαλιστικό κλάδο. Η εν λόγω διαδικασία συμβάλλει στον προσδιορισμό του κατάλληλου ασφάλιστρου για κάθε ασφαλισμένο. Οι αρμόδιοι της διαδικασίας ανάληψης κινδύνου αντιστοιχίζουν τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα με τις καταβληθείσες αποζημιώσεις με στόχο την επίτευξη κερδοφορίας. Ο κίνδυνος που ελλοχεύει στη διαδικασία ανάληψης κινδύνου προέρχεται από το ενδεχόμενο τα ασφάλιστρα που εισπράττονται να μην επαρκούν για την κάλυψη των αποζημιώσεων και συνοδεύεται από πιθανότητα ζημιάς. Τα ασφάλιστρα που χρεώνει η Εταιρεία εμπεριέχουν το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει τόσο τις αποζημιώσεις όσο και τις απαιτήσεις κεφαλαίου και φερεγγυότητας.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων όπως είναι η τιμολόγηση, οι δικλείδες ασφαλείας στη διαδικασία ανάληψης κινδύνων και τα όρια. Η Εταιρεία παρακολουθεί προσεχτικά το

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

χαρτοφυλάκιο ανά κάλυψη και συντελεστή ασφαλιστρού σε μηνιαία βάση. Το ασφαλιστρού ανάληψης κινδύνου επηρεάζεται από παραμέτρους που σχετίζονται με την ηλικία του οδηγού και της άδειας, τα χαρακτηριστικά του οχήματος όπως είναι η χρήση, η φορολογήσιμη ιπποδύναμη και το ασφαλισμένο κεφάλαιο. Η περιοχή στην οποία παρέχεται η ασφάλιση αποτελεί επίσης σημαντική παράμετρο για τον υπολογισμό του ασφαλιστρού κινδύνου. Παράλληλα, η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία ανάπτυξης μιας εξελιγμένης τεχνικής τιμολόγησης μέσω της χρήσης πολυπαραμετρικών μοντέλων με στόχο τη μείωση των διαρροών στη διαδικασία ανάληψης κινδύνου.

Η έκθεση στον κίνδυνο κατανέμεται προσεκτικά. Η ανάληψη κινδύνου σε τομείς χαμηλού κινδύνου και η αντιμετώπιση ή η μείωση του κινδύνου σε μη κερδοφόρες περιοχές αποτελούν τους σημαντικότερους παράγοντες που επηρεάζουν τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ζημιών. Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση της κερδοφορίας όσον αφορά τα προγράμματα αυτοκινήτων μέσω της ενίσχυσης των δικλείδων ασφαλείας της διαδικασίας ανάληψης κινδύνων και του προσδιορισμού συγκεκριμένων κριτηρίων ανάληψης κινδύνου.

Η Εταιρεία προσφέρει μια γκάμα προϊόντων και μη ατομικών καλύψεων για να διατηρήσει την κερδοφορία και να κερδίσει την προτίμηση των πελατών:

- Βασική (υποχρεωτική) κάλυψη αποτελείται από την Αστική Ευθύνη έναντι Τρίτων, Οδική Βοήθεια, Υλικές Ζημιές από Ανασφάλιστο Όχημα και Προσωπικό Ατύχημα, Θραύση Κρυστάλλων, Νομική Προστασία ως προαιρετικές καλύψεις.
- Μερική κάλυψη που περιλαμβάνει Βασική κάλυψη, Κλοπή, Πυρκαγιά, Προσωπικό Ατύχημα, Θραύση Κρυστάλλων, Φυσικές Καταστροφές και Νομική Προστασία και Οδική Βοήθεια ως προαιρετικές καλύψεις.
- Ολική κάλυψη που περιλαμβάνει Μερική κάλυψη και Ίδιες Ζημιές.

Τα όρια της Αστικής Ευθύνης έναντι Τρίτων που προβλέπονται από τον νόμο είναι €1,0 εκατ. για σωματικές βλάβες και €1,0 εκατ. ανά ατύχημα για υλικές ζημιές. Ως αποτέλεσμα της αύξησης των ορίων από €0,5 εκατ. σε €1,0 εκατ. το ασφαλιστρού αυτοκινήτου προσαρμόζεται ανάλογα ώστε να καλύπτει το αυξημένο κόστος των ζημιών.

Επιπλέον, τα όρια και τα ποσά απαλλαγής των καλύψεων οδηγούν σε χαμηλότερο τελικό κόστος ζημιών για την Εταιρεία και αποτελούν αποτρεπτικό παράγοντα για τον πελάτη.

Οι συμφωνίες ανασφάλισης περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την εταιρεία όσον αφορά την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου που ανέρχεται σε €50 εκατ. ανά συμβάν. Δεν υπάρχουν γνωστές συγκεντρώσεις ασφαλιστικού κινδύνου από ένα και μόνο συμβάν.

Η διαχείριση των αποζημιώσεων αποτελεί επίσης σημαντικό παράγοντα λόγω του γεγονότος ότι οποιαδήποτε διαφοροποίηση στη διαδικασία (λειτουργία αποθεματοποίησης, ρυθμός τακτοποίησης αποζημιώσεων) αντανακλάται στην κερδοφορία της Εταιρείας.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρείας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επίσης, κάποιες από τις αποζημιώσεις που αφορούν αστική ευθύνη αυτοκινήτων οδηγούνται προς δικαστική επίλυση με το ενδεχόμενο οι επίδικες υποθέσεις να παραμείνουν εκκρεμείς για μεγάλο χρονικό διάστημα και να προκαλέσουν αβεβαιότητα για την Εταιρεία όσον αφορά την αποζημίωση που πρόκειται να καταβληθεί.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των αποζημιώσεων. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν αναγγεληθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγεληθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, μη κατανομημένα έξοδα προσαρμογής ζημιάς και ένα επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συνεπή πρόβλεψη.

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις. Παράλληλα, δεν λαμβάνονται υπόψη δείκτες μικρότεροι της μονάδας παλαιότερων ετών δεδομένου ότι ενδέχεται κατά την εφαρμογή τους να οδηγήσουν σε εσφαλμένη εκτίμηση.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων επιλέγεται συγκεκριμένη μέθοδος με στόχο να δημιουργηθούν εκτιμήσεις αποθεματικών όσο το δυνατόν πιο φερέγγυες και αξιόπιστες οι οποίες να προσεγγίζουν την πραγματικότητα.

Η Εταιρεία, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί ανάλυση των μικτών αποθεμάτων ζημιών βάσει τύπων καθώς και αναλογιστική ανάλυση χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους, όπως είναι οι μέθοδοι Chain Ladder, Bomheutter Ferguson και Cape Cod.

Οι εν λόγω μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αντανakλούν την εμπειρία των προγενέστερων ετών με σκοπό την εκτίμηση του συνολικού κόστους των αποζημιώσεων ανά έτος συμβάντος. Για τη μείωση της αβεβαιότητας και του πιθανού σφάλματος των εκτιμήσεων η τελική επιλογή στηρίζεται στη χρήση της μεθόδου Mack (εφαρμόζοντας επίπεδο εμπιστοσύνης 75,0%).

Στις ενδιάμεσες περιόδους, όπως είναι το πρώτο και το τρίτο τρίμηνο της οικονομικής χρήσης, η Εταιρεία δεν επαναυπολογίζει το τελικό κόστος των ζημιών για προηγούμενα έτη συμβάντος. Τα τελικά κόστη για τα προηγούμενα έτη συμβάντος αναπροσαρμόζονται μόνο εάν η εμπειρία διαφέρει σημαντικά από τις αρχικές εκτιμήσεις.

Για το τρέχον έτος συμβάντος για το οποίο δεν υπάρχει εμπειρία, η εκτίμηση του συνολικού κόστους στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του χαρτοφυλακίου όπως αυτός αναμένεται να διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη την τιμολογιακή πολιτική καθώς και το μελλοντικό κόστος διακανονισμού των ζημιών.

Επίσης η Εταιρεία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρεία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών όπως προκύπτει από την εμπειρία όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρείας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο επιμέρους δεικτών ανάπτυξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας. Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται ανάγκη κάλυψης των αποθεματικών σε ποσοστό της τάξης του 18,8% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (31 Δεκεμβρίου 2013: 17,4%) Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ίσο με το 0,77% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (31 Δεκεμβρίου 2013: 2,1%).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ ύψους €130 χιλ., ενώ σε περίπτωση αύξησης του δείκτη διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0% απαιτείται σχηματισμός επιπλέον αποθέματος €30 χιλ. Αν ο εκτιμώμενος δείκτης ζημιών μειωθεί κατά 5,8% τότε δεν υφίσταται η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ.

ε) Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.5 (i). Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Ο προσδιορισμός της αξίας λόγω χρήσεως αποτελεί μια εγγενώς υποκειμενική διαδικασία που εμπεριέχει τη χρήση των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων και της κρίσης της διοίκησης, ειδικότερα όσον αφορά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών ή των ομάδων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών και τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, το οποίο αντλείται από τους μελλοντικούς πενταετείς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από την διοίκηση, και οι οποίοι προεκτείνονται για μια πρόσθετη πενταετή περίοδο διατηρήσιμης ανάπτυξης που ακολουθείται από μια μακροπρόθεσμη περίοδο ανάπτυξης στο διηνεκές. Οι προϋπολογισμοί και τα επιχειρηματικά σχέδια αντιπροσωπεύουν τις τρέχουσες προσδοκίες της διοίκησης αναφορικά με τις μεταβολές στα μεγέθη, τα περιθώρια και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμώμενες συνθήκες της αγοράς, τις δραστηριότητες του ανταγωνισμού και την επίδραση πρόσφατων θεσμικών ή νομοθετικών μεταβολών.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του κόστους κεφαλαίου για την μονάδα αυτή. Το "Capital Asset Pricing Model" (CAPM) χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου.

Οι σημαντικές εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο που αναφέρεται παραπάνω, καθώς και η επίδραση πιθανών μεταβολών σε σημαντικές μεταβλητές,

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

περιγράφονται στη σημείωση 7 και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν καθώς οι οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες της αγοράς μεταβάλλονται.

4.2.1.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η Εταιρεία προσφέρει προϊόντα λιανικής για νοικοκυριά και μικρές επιχειρήσεις καθώς και εξατομικευμένη κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Συνήθως τα εν λόγω προγράμματα έχουν ετήσια διάρκεια. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης των προγραμμάτων κατά την ανανέωση.

Στον σχεδιασμό των προϊόντων του, η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία αξιολόγησης, βαθμολόγησης, τιμολόγησης και διαχείρισης κινδύνου. Τα ασφάλιστρα που χρεώνει η Εταιρεία εμπεριέχουν το κόστος αντασφάλισης, το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει τόσο τις αποζημιώσεις όσο και τις απαιτήσεις κεφαλαίου και ένα εύλογο περιθώριο κέρδους.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα προϊόντα λιανικής ποικίλουν από βασικές ασφαλίσεις πυρός έως πλήρη πακέτα που περιλαμβάνουν καλύψεις όπως για πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, αποκομιδή συντριμμάτων, λοιπά έξοδα, αστική ευθύνη και σεισμό.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη ζημιών.

Όσον αφορά τους μεγάλους εμπορικούς και βιομηχανικούς κινδύνους, η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη για συνδυασμό κινδύνων σε εξατομικευμένη βάση. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και διάρρηξης, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων, το ιστορικό ζημιών.

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας χαρακτηρίζεται από σαφώς καθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου και συγκεκριμένη μέθοδο λήψης αποφάσεων.

Η ανάληψη των κινδύνων των ασφαλιστικών προγραμμάτων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία κινδύνου, το κόστος κατασκευής του περιουσιακού στοιχείου και την αξία αντικατάστασης του περιεχομένου. Τα όρια των αποζημιώσεων λαμβάνονται υπόψη για να οριοθετήσουν το πληρωτέο ποσό σε περίπτωση που συμβεί το ασφαλισμένο γεγονός.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με αξιόπιστους αντασφαλιστές για να αντισταθμίσει τους κινδύνους καταστροφών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σφοδρότητας.

Ειδικά όσον αφορά τα προγράμματα για νοικοκυριά, οι συχνότερες αιτίες αποζημιώσεων είναι το σπάσιμο σωλήνων και η διάρρηξη όμως συνήθως οι εν λόγω αποζημιώσεις δεν είναι σημαντικές.

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής: Στις μικρές ζημιές, η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει το μέσο κόστος με ένα συντελεστή πληθωρισμού.

Στις μεγάλες ζημιές, η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα.

Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, η Εταιρεία αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει το ετήσιο κόστος και να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης και το ποσό των ασφαλιστρών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Στην Ελλάδα, ο σεισμός θεωρείται ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος. Συνεπώς, η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου, αγοράζει αντασφαλιστική κάλυψη και χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γεωγραφική περιοχή (ποσά σε € χιλ.)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2014 (Μικτά)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2013 (Μικτά)
Αττική και Κεντρική Ελλάδα	8.568.341	8.943.332
Υπόλοιπη Ελλάδα	8.054.567	8.240.810
Σύνολο	16.622.908	17.184.142

Η Εταιρεία καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για καταστροφικά γεγονότα για το ποσό που υπερβαίνει τα €14,0 εκατ. ανά ζημιά και μέχρι τα €286,0 εκατ. ανά ζημιά. Τα παραπάνω όρια δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι οι εξής:

- το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των καταστραφέντων περιουσιακών στοιχείων και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημία που θα επιβαρύνει την Εταιρεία).
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που θα υιοθετήσει το δικαστήριο.
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, ο χρόνος μέχρι την καταβολή τυχόν αποζημίωσης που θα επιδικαστεί, για λόγους υπολογισμού των τόκων υπερημερίας.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των αποζημιώσεων. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν αναγγεληθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγεληθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, μη κατανομημένα έξοδα προσαρμογής ζημιάς και ένα επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή δεικτών με στόχο την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων και των μελλοντικών πληρωμών γίνεται με κριτήριο την εξομάλυνση τους και την συνεπή εκτίμηση.

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις. Παράλληλα, δεν λαμβάνονται υπόψη δείκτες μικρότεροι της μονάδας παλαιότερων ετών δεδομένου ότι ενδέχεται κατά την εφαρμογή τους να οδηγήσουν σε εσφαλμένη εκτίμηση.

Για τις ασφάλειες περιουσίας επιλέγεται συγκεκριμένη μέθοδος για την πραγματοποίηση αξιόπιστων εκτιμήσεων λαμβάνοντας υπόψη έκτακτα και απρόβλεπτα γεγονότα όπως ήταν οι ταραχές στην Αθήνα στα τέλη του 2008.

Οι μεγάλες ζημιές και η εξέλιξη τους παρακολουθούνται χωριστά από το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο έτσι ώστε οποιαδήποτε θετική εμπειρία όσον αφορά τον διακανονισμό τους να μην επηρεάσει την πρόβλεψη για τις υπόλοιπες προβλέψεις. Ομαδοποιήσεις παρεμφερών κατηγοριών κινδύνου γίνονται σε περίπτωση που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την πραγματοποίηση στατιστικής ανάλυσης.

Η Εταιρεία, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί ανάλυση των μικτών αποθεμάτων ζημιών η οποία βασίζεται σε τύπους καθώς και αναλογιστική μελέτη χρησιμοποιώντας τη μέθοδο Incurred Chain Ladder. Η εν λόγω μέθοδος αντανakλά την εμπειρία των προγενέστερων ετών με σκοπό την εκτίμηση του συνολικού κόστους των αποζημιώσεων ανά έτος συμβάντος. Πρέπει να σημειωθεί ότι για αυτές τις κατηγορίες κινδύνου η Εταιρεία έχει θετική εμπειρία και δεν απαιτείται ο σχηματισμός επιπρόσθετου αποθέματος ως αποτέλεσμα της αξιολόγησης της επάρκειας των ζημιών.

Επίσης η Εταιρεία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρεία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών όπως προκύπτει από την εμπειρία όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρείας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο επιμέρους δεικτών ανάπτυξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας. Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δεν δημιουργείται επιπλέον ανάγκη κάλυψης των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών. Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ίσο με το 15,5% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (31 Δεκεμβρίου 2013: 12,4%).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνεπάγονται υψηλή συγκέντρωση κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι αντασφαλιστές και οι εκδότες χρεογράφων. Στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης. Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της σε κίνδυνο συγκέντρωσης με βάση τα καθορισμένα όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη μετοχών και εταιρικών ομολόγων, που ρυθμίζονται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ), που είναι η ελληνική ρυθμιστική αρχή του ασφαλιστικού κλάδου. Το πλαίσιο που έχει διαμορφωθεί περιλαμβάνει τα όρια που προβλέπονται από τη ρυθμιστική αρχή όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην ασφαλιστική τοποθέτηση όπως επίσης και τα όρια που έχουν καθοριστεί εσωτερικά για τη Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων. Για τους χρεωστικούς τίτλους έκδοσης του Ελληνικού Δημοσίου και τις μετοχές της απώτερης μητρικής Εταιρείας Eurobank Ergasias A.E. δεν ισχύουν ανώτατα όρια συγκέντρωσης κινδύνου. Ένα ακόμη είδος συγκέντρωσης κινδύνου που αναγνωρίζει και παρακολουθεί η Εταιρεία σχετίζεται με τους τραπεζικούς λογαριασμούς και τις καταθέσεις προθεσμίας που διατηρεί σε ορισμένους αντισυμβαλλόμενους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερέβαινε τα όρια που ισχύουν για τους αντισυμβαλλόμενους.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ισολογισμού. Υπάρχουν επίσης στοιχεία εκτός ισολογισμού από τα οποία προκύπτει έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους, η οποία όμως δεν κρίνεται σημαντική και αφορά κυρίως εξασφαλίσεις όπως ενέγγυες πιστώσεις. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις χρησιμοποιούνται για την προστασία της Εταιρείας από την έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται κυρίως από τις λοιπές απαιτήσεις.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο μη λαμβανομένων υπόψη τυχόν εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών εγγυήσεων έχει ως εξής:

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	31/12/2014	31/12/2013
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
-Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	19	-	18
-Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	10	8.564	1.978
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	11	126.203	95.923
Χρεώστες ασφαλιστών	12	1.787	8.504
Λοιπές απαιτήσεις	13	4.469	6.023
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	14	7.055	7.144
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	2.189	58.359
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο		150.267	177.949

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο όσον αφορά τα παράγωγα είναι περιορισμένη, καθώς η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί σημαντικές συναλλαγές παραγώγων.

Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι:

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Οι πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστωτικές αξιολογήσεις που παρέχονται από ανεξάρτητους οίκους αξιολόγησης χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία κατ' αρχήν χρησιμοποιεί την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Fitch και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση της Standard & Poor's ή της Moody's.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, τον κλάδο δραστηριότητας και τη γεωγραφική περιοχή:

Κρατικά ομόλογα				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2014	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2013
Ελλάδα	B	77.913	B-	72.457
Γερμανία	AAA	-	AAA	-
Ισπανία	BBB+	7.161	BBB	-
Ιταλία	BBB+	7.556	BBB+	-
Ιρλανδία	A-	1.422	BBB+	-
Γαλλία	AA+	-	AA+	-
Πορτογαλία	BB+	-	BB	12.836
Ρουμανία	BBB-	-	BBB-	-
Πολωνία	A-	16.157	A-	-
ΗΠΑ	AAA	-	AAA	6.211
Διεθνή	AAA	-	AAA	-
Σύνολο		110.210		91.504

Εταιρικά ομόλογα				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2014	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2013
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	B-	3.004	CCC	1.978
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BB NR	971 929	BB NR	- -
Σύνολο		4.904		1.978

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 95,7% και 91,2% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 80,5% και 54,6% αντίστοιχα των συνολικών επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από τα ελληνικά κρατικά ομόλογα, στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 η έκθεση της Εταιρείας ανερχόταν σε €77.913 χιλ. (56,9% των συνολικών επενδύσεων) και €72.457 χιλ. (46,4 % των συνολικών επενδύσεων), αντίστοιχα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ανασφάλισης:

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αναλογικών, μη αναλογικών και προαιρετικών αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση (ή και νωρίτερα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις) προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί. Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεχθεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις ανασφάλισης από τις τρεις μεγαλύτερες αντασφαλιστικές εταιρείες ανέρχεται σε 61,6% (2013: 55,9%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των αντασφαλιστικών αυτών εταιρειών, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Η αξιολόγηση των αντασφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης για το 2014 και 2013 παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

2014 RATING						
Line of Business	AA	A+	A	A-	AA-	BBB+
Property		31,00%	23,00%	5,00%	41,00%	
Catastrophe	1,33%	20,00%	10,33%	7,00%	61,33%	
Motor		55,00%	10,00%		35,00%	
Engineering		31,00%	23,00%	5,00%	41,00%	
Cargo		40,00%	20,00%	20,00%	20,00%	
Accident /TPL (MID TERM)					100,00%	

2013 RATING						
Line of Business	AA	A+	A	A-	AA-	BBB+
Property		30,00%	15,00%	5,00%	45,00%	5,00%
Catastrophe	1,50%	6,50%	8,50%	5,63%	75,63%	2,25%
Motor		45,00%	17,00%		38,00%	
Engineering		30,00%	15,00%	5,00%	45,00%	5,00%
Cargo					100,00%	
Accident /TPL (MID TERM)		45,00%	17,00%		38,00%	

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστών:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρα προέρχεται κυρίως από ανεξάρτητους πράκτορες, μεσίτες και άλλους διαμεσολαβητές. Ο κίνδυνος υπάρχει όταν εισπράττουν τα ασφαλιστήρα από τους πελάτες για να τα αποδώσουν στην Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα όρια αυτών των εκθέσεων σε κίνδυνο. Επίσης, η Εταιρεία έχει ορίσει μια διαδικασία προεπιλογής και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μέσω της προσεκτικής επιλογής των αντισυμβαλλόμενων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι απαιτήσεις που είναι ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες θεωρούνται μη εξασφαλισμένες, με εξαίρεση ορισμένων που καλύπτονται από εξασφαλίσεις, κυρίως ενέγγυες πιστώσεις. Η Εταιρεία συντάσσει εσωτερικές αναφορές για τις ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες απαιτήσεις και προσπαθεί να διατηρήσει το υπόλοιπο των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων όσο το δυνατόν χαμηλότερο, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την ικανοποίηση των πελατών.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ανά δίκτυο διανομής ήταν:

Ανάλυση ανά είδος δικτύου (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Δίκτυο Ομίλου	25	140
Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)	76	430
Πράκτορες και μεσίτες	1.685	7.934
Σύνολο	1.787	8.504

Το δίκτυο Bancassurance αναφέρεται στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους για ασφαλιστήρια συμβόλαια που διατίθενται μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Eurobank Ergasias AE. Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, οι Τράπεζες δεν έχουν το δικαίωμα είσπραξης ασφαλιστρών για λογαριασμό της Εταιρείας, αλλά η Εταιρεία εισπράττει τα ασφάλιστρα χρησιμοποιώντας το δίκτυο υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία δεν μεταβιβάζεται στις Τράπεζα.

Το δίκτυο πρακτόρων και μεσιτών περιλαμβάνει δύο κατηγορίες: τους διαμεσολαβητές που έχουν δικαίωμα είσπραξης και τους διαμεσολαβητές που δεν έχουν δικαίωμα είσπραξης.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Κατά τις χρήσεις 2014 και 2013, η επιχειρηματική πρακτική που ακολούθησε η Εταιρεία ήταν η τοποθέτηση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων σε λογαριασμούς που διατηρεί στην μητρική Εταιρεία, Eurobank. Ωστόσο το μεγαλύτερο μέρος των προθεσμιακών καταθέσεων που κατά την προηγούμενη χρήση ήταν τοποθετημένες στην μητρική εταιρεία Eurobank επανατοποθετήθηκαν σε χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία έχουν εκδοθεί από μη συνδεδεμένα μέρη (βλέπε σημείωση 2.1), συνεπώς η Εταιρεία κατά την τρέχουσα χρήση δεν εκτίθετο σε μεγάλη συγκέντρωση κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον Όμιλο της Eurobank Ergasias AE ανέρχονταν σε €1.542 χιλ. και €58.059 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 :

(ποσά σε € χιλ.)

31/12/2014	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Παράγωγα	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφ/τές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
AA-	-	-	-	-	57	4.080	-	4.137
A+	-	-	-	-	1	1.034	-	1.036
A	-	-	-	-	1	1.842	-	1.842
A-	-	1.422	-	-	-	53	-	1.475
BBB+	-	14.717	-	-	-	-	-	14.717
BB+	-	16.157	-	-	-	-	-	16.157
BB	-	971	-	-	-	-	-	971
B	5.852	72.061	-	-	-	-	-	77.913
B -	2.560	444	-	-	-	-	2.186	5.190
Non rating	151	20.431	-	1.787	4.410	46	3	26.829
	8.564	126.203	-	1.787	4.469	7.055	2.189	150.267

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)

31/12/2013	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Παράγωγα	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφ/τές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολα
AAA	-	6.211	-	-	-	-	-	6.211
AA+	-	-	-	-	3	-	-	3
AA-	-	-	-	-	-	3.966	-	3.966
A+	-	-	-	-	-	2.648	-	2.648
A	-	-	-	-	69	244	-	313
A-	-	-	-	-	-	19	-	19
BBB+	-	-	-	-	-	203	-	203
B -	-	72.457	-	-	-	-	-	72.457
BB	-	12.836	-	-	-	-	-	12.836
CCC	1.978	-	18	-	15	-	58.350	60.361
Non rating	-	4.419	-	8.504	5.936	63	9	18.932
	1.978	95.923	18	8.504	6.023	7.144	58.359	177.949

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία η λήξη των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν μεμονωμένα χαρακτηριστεί ως απομειωμένα.

31 Δεκεμβρίου 2014 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Αντασφάλιστρα	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	8.564	125.878	-	7.055	4.443	145.939
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Ληξιπρόθεσμα κατά:						
1 έως 90 ημέρες	-	-	1.042	-	-	1.042
>90 ημέρες	-	-	746	-	26	772
Σύνολο	8.564	125.878	1.787	7.055	4.469	147.753
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση						
Συνολική λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	572	4.548	-	26	5.146
Πρόβλεψη απομείωσης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(247)	(4.548)	-	(26)	(4.821)
Καθαρή λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	8.564	126.203	1.787	7.055	4.469	148.078

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2013 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Αντασφάλιστρα	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.978	94.910	-	7.144	5.993	110.024
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Ληξιπρόθεσμα κατά:						
1 έως 90 ημέρες	-	-	6.943	-	-	6.943
>90 ημέρες	-	-	1.561	-	30	1.591
Σύνολο	1.978	94.910	8.504	7.144	6.023	118.558
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση						
Συνολική λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	1.711	3.993	-	22	5.725
Πρόβλεψη απομείωσης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(697)	(3.993)	-	(22)	(4.711)
Καθαρή λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.978	95.923	8.504	7.144	6.023	119.571

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη κατά τον υπολογισμό της απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γνωστοποιούνται στη Σημείωση 3γ.

4.3.2 Κίνδυνοι αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται στους κινδύνους αγοράς, μέσω διατήρησης θέσεων σε ομόλογα, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, προθεσμιακές καταθέσεις και γενικά μέσω των επενδυτικών της τοποθετήσεων. Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στην πιθανότητα ζημιών στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ως αποτέλεσμα διακυμάνσεων στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των μετοχών, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Εταιρεία μετρά και παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς μέσω εφαρμογής της μεθόδου Αξία – σε – Κίνδυνο (VaR), και ανάλυσης των επιτοκίων.

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι για τον έλεγχο, την παρακολούθηση και την καθημερινή διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία εφαρμόζει σε μόνιμη βάση την μεθοδολογία Αξία σε κίνδυνο (VaR – Value at Risk).

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31 Δεκεμβρίου 2014 (ποσά σε € χιλ.)	0,0 – 3,0 %	3,0 – 6,0 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	5.852	2.560	8.412
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	63.780	42.921	106.701
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	2.189	-	2.189
Σύνολο	71.822	45.481	117.303

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
31 Δεκεμβρίου 2013

(ποσά σε € χιλ.)	0,0 – 3,0 %	3,0 – 6,0 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:			
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.978	-	1.978
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	78.668	12.836	91.504
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	8.359	50.000	58.359
Σύνολο	89.005	62.836	151.841

Επίσης, η Εταιρεία χορηγεί δάνεια στο προσωπικό με σταθερό επιτόκιο 3,0% τα οποία ταξινομεί στις «Λοιπές απαιτήσεις». Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, τα δάνεια στο προσωπικό ανέρχονταν σε €76 χιλ., ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €79 χιλ.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου 2014			31 Δεκεμβρίου 2013		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων						
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	8.412	-	8.412	-	1.978	1.978
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	106.701	-	106.701	91.504	-	91.504
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.189	-	2.189	58.359	-	58.359
Σύνολα	117.303	-	117.303	149.864	1.978	151.841

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση. Με βάση τα όρια που προβλέπονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η αξία σε κίνδυνο που αντιστοιχεί στον συναλλαγματικό κίνδυνο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 5% της συνολικής τιμής VaR.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει σημαντικές εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

Η συνολική έκθεση των στοιχείων του ενεργητικού σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονταν σε 3,9% (31 Δεκεμβρίου 2013: 3,3%) και δεν θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ανά νόμισμα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

31 Δεκεμβρίου 2014				
(ποσά σε € χιλ.)				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	RON	Total
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	2.048			2.048
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	4.179			4.179
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	8.564			8.564
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	119.128	6.870	205	126.203
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.175	14		2.189
Χρεώστες ασφαλιστών	1.787			1.787
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7.055			7.055
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27.757			27.757
Σύνολο ενεργητικού	172.693	6.884	205	179.782
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	92.162			92.162
Λοιπές υποχρεώσεις	11.637			11.637
Σύνολο παθητικού	103.798	-	-	103.798
Καθαρή θέση στον ισολογισμό	68.895	6.884	205	75.984

31 Δεκεμβρίου 2013				
(ποσά σε € χιλ.)				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	RON	Total
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	2.894			2.894
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	3.671			3.671
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-	18		18
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	1.978			1.978
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	89.191	6.528	205	95.923
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	58.359	1		58.359
Χρεώστες ασφαλιστών	8.504			8.504
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7.144			7.144
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27.986			27.986
Σύνολο ενεργητικού	199.726	6.547	205	206.478
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μαθηματικά αποθέματα και ασφαλιστικές προβλέψεις	88.673			88.673
Λοιπές υποχρεώσεις	16.445			16.445
Σύνολο παθητικού	105.118	-	-	105.118
Καθαρή θέση στον ισολογισμό	94.608	6.547	205	101.360

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(γ) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται σε μεταβολή των μετοχικών δεικτών και της αξίας μεμονωμένων μετοχών, που μπορεί να οδηγήσει σε μείωση της εύλογης αξίας μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο του και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται στις ισχύουσες πολιτικές. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15,0% των συνολικών επενδύσεων για κάθε κατηγορία ξεχωριστά.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών – εκφρασμένη ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 12,6% (31 Δεκεμβρίου 2013: 2,4%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
Κίνδυνος από εισηγμένους τίτλους	10,9%	1,1%
Κίνδυνος από μετοχές ΑΕΕΑΠ	1,7%	1,1%
Κίνδυνος από αγαθά	0,0%	0,2%
Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών & ΑΚ	12,6%	2,4%

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών στις τιμές αγοράς. Στον πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η επίδραση μιας αύξησης/μείωσης των τιμών αγοράς του χαρτοφυλακίου μετοχών στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Η ανάλυση βασίζεται στην παραδοχή ότι η έκθεση στον κίνδυνο από τις τιμές αγοράς των μετοχών αυξάνεται/μειώνεται κατά 10,0%, με τις υπόλοιπες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Σε αυτήν την περίπτωση, το κέρδος θα αυξανόταν/μειωνόταν λόγω κερδών/ζημιών από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, οι λογαριασμοί των ιδίων κεφαλαίων (συνολικό εισόδημα) θα αυξανόταν/μειωνόταν λόγω κερδών/ζημιών από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Ανάλυση ευαισθησίας (ποσά σε € εκατ.)	31 Δεκεμβρίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2013	
	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	Επίδραση στα αποτελέσματα
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή=+10,0%)	1,7	0,0	0,4	0,0
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή=-10,0%)	(1,7)	(0,0)	(0,4)	(0,0)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση με το είδος και την φύση των αμοιβαίων κεφαλαίων στα οποία επενδύει η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2014.

31 Δεκεμβρίου 2014

Αμοιβαία Κεφάλαια

(ποσά σε χιλ. €)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

Ομολογιακά	2.362
Μετοχικά	14.289
Μικτά	888
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	17.539
Μέγιστη έκθεση σε ζημιές από Αμοιβαία Κεφάλαια	17.539

Τα αμοιβαία κεφάλαια αποτελούν μη ενοποιούμενες δομημένες οντότητες. Τα κέρδη / ζημιές από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων και τα κέρδη /ζημιές από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων παρουσιάζονται στις σημειώσεις 25 και 26,

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

αντίστοιχα. Δεν υπάρχουν λοιπές συμβατικές υποχρεώσεις (δεσμεύσεις και εγγυήσεις εκτός ισολογισμού) για την Εταιρεία αναφορικά με τα αμοιβαία κεφάλαια που να αυξάνουν την έκθεση της σε ζημιές.

(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR

Η μέθοδος VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανανατιμολόγηση). Η μέθοδος MCVaR είναι η κύρια μέθοδος επιμέτρησης του κινδύνου.

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση των κινδύνων αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές πραγματοποιηθούν στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς, θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Για την εκτίμηση της μεταβλητότητας χρησιμοποιείται η μέθοδος του εκθετικά σταθμισμένου κινούμενου μέσου (EWMA) με ιστορικά στοιχεία 6 μηνών και συντελεστή εξομάλυνσης 0,94.

Επειδή η μέθοδος VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου ελέγχου και παρακολούθησης των κινδύνων αγοράς που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, έχει θεσπιστεί όριο VaR, ενώ η πραγματική έκθεση επισκοπείται από τη Διοίκηση σε τακτική βάση. Παρ' όλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει την εμφάνιση ζημιών που υπερβαίνουν τα όρια σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

VaR περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία κινδύνου

(ποσά σε € εκατ.)	31/12/2014	31/12/2013
Κίνδυνος επιτοκίου (ΚΕ)	1,7	0,3
Συναλλαγματικός κίνδυνος (ΣΚ)	0,0	0,0
Κίνδυνος μετοχών	1,2	0,1
Συνολικό VaR	2,7	0,4

Το άθροισμα των επιμέρους μετρήσεων VaR για τον επιτοκιακό, συναλλαγματικό και τον κίνδυνο μετοχών δεν αντιστοιχεί στο συνολικό VaR της Εταιρείας λόγω των συσχετίσεων και της επακόλουθης διαφοροποίησης των κινδύνων.

Το Monte Carlo VaR και η εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας μέτρησης κινδύνου από την Εταιρεία έχουν μια σειρά από περιορισμούς, όπως συνοψίζονται παρακάτω και οι οποίοι λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των αποτελεσμάτων. Παρόλο που το VaR, είναι ένα σημαντικό εργαλείο για τη μέτρηση των κινδύνων αγοράς, οι υποθέσεις πάνω στις οποίες βασίζεται το μοντέλο (MCVaR), εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς.

Η πρόθεση της Εταιρείας είναι να ενισχύσει το VaR και με άλλες μεθοδολογίες μέτρησης κινδύνου, όπως η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (stress testing) η οποία επιλαμβάνεται αυτούς τους περιορισμούς ώστε να διασφαλίζεται η κατάλληλη κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων αγοράς.

- 99,0% VaR σημαίνει ότι στο 1,0% των περιπτώσεων η ζημιά αναμένεται να είναι μεγαλύτερη από το ποσό του VaR. Το VaR δεν λέει τίποτα για το μέγεθος των ζημιών σε αυτό το 1,0% των ημερών διαπραγμάτευσης και τίποτα για τη μέγιστη δυνατή απώλεια.
- Η χρήση του επιπέδου εμπιστοσύνης VaR 99,0% δεν παρέχει πληροφορίες σχετικά με ζημιές πέραν αυτού του επιπέδου, που συνήθως αναφέρεται ως κίνδυνοι «ουράς» (tail risks). Οι κίνδυνοι αυτοί αξιολογούνται καλύτερα με τη χρήση μετρήσεων όπως Stressed VaR και προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων.

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση των ταμειακών

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ρών και την πραγματοποίηση εκτιμήσεων για την επόμενη μέρα, εβδομάδα και μήνα αντίστοιχα, καθώς αυτές είναι οι καίριες χρονικές περιόδους για τη διαχείριση της ρευστότητας. Το πρώτο βήμα για την πραγματοποίηση των εν λόγω εκτιμήσεων είναι η ανάλυση των συμβατικών λήξεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των αναμενόμενων ημερομηνιών είσπραξης των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων.

α) Ταμειακές ροές από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι αναμενόμενες ταμειακές εκροές της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με βάση τις εκτιμώμενες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

31η Δεκεμβρίου 2014

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	2.646	-	-	2.646	-	2.646
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	176	-	-	176	-	176
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.231	735	807	69	621	2.231
Πιστωτές Διάφοροι	671	-	671	-	-	671
Λοιπές υποχρεώσεις	1.764	-	-	434	1.330	1.764
Σύνολο	7.489	735	1.478	3.325	1.951	7.489

31η Δεκεμβρίου 2013

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	3.096	-	-	3.096	-	3.096
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	99	-	-	99	-	99
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.288	290	738	694	566	2.288
Πιστωτές Διάφοροι	478	-	478	-	-	478
Λοιπές υποχρεώσεις	1.395	-	-	85	1.310	1.395
Σύνολο	7.356	290	1.216	3.973	1.876	7.356

Ανάλυση λήξεων ασφαλιστικών αποθεμάτων (αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές)

31η Δεκεμβρίου 2014 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	27.259	2.878	4.227	1.572	1.941	10.617
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	64.903	29.106	17.845	12.502	5.424	64.876
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων	92.162	31.983	22.072	14.074	7.365	75.493

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31η Δεκεμβρίου 2013 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	31.709	4.512	5.730	2.323	1.107	13.673
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	56.965	29.053	17.073	8.000	2.839	56.965
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων	88.673	33.565	22.803	10.323	3.947	70.638

(β) Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικές συμφωνίες.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο ομίλου καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας:

31 Δεκεμβρίου 2014	Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)						Σύνολο
	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	
Περιουσιακά στοιχεία							
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	151	151	-	-	-	-	151
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	8.412	6.028	128	128	3.128	-	9.410
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	19.297	19.297	-	-	-	-	19.297
Μη εισηγμένες μετοχές	205	205	-	-	-	-	205
Εισηγμένα ομόλογα:							
- Σταθερού επιτοκίου	106.701	66.026	1.855	2.355	1.838	44.192	116.266
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.189	2.189	-	-	-	-	2.189
Σύνολο	136.956	93.896	1.983	2.483	4.966	44.192	147.518

31 Δεκεμβρίου 2014	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστικές προβλέψεις							
	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)						
Ασφαλιστικές προβλέψεις	92.162	31.983	12.616	9.456	7.622	13.816	75.493
Σύνολο	92.162	31.983	12.616	9.456	7.622	13.816	75.493

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2013	Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)						
	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία							
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο							
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Μεταβλητού επιτοκίου	1.978	2.002	-	-	-	-	2.002
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	4.214	4.214	-	-	-	-	4.214
Μη εισηγμένες μετοχές	205	205	-	-	-	-	205
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	91.504	73.676	741	741	741	22.105	98.005
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	18	18	-	-	-	-	18
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	58.359	58.668	-	-	-	-	58.668
Σύνολο	156.279	138.784	741	741	741	22.105	163.113

31 Δεκεμβρίου 2013	Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)						
Ασφαλιστικές προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστικές προβλέψεις	88.673	33.565	13.877	8.926	6.596	7.674	70.638
Σύνολο	88.673	33.565	13.877	8.926	6.596	7.674	70.638

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την λήξη τους.

Επιπρόσθετα, οι ταμειακές ροές των μετοχών έχουν περιληφθεί στην πρώτη ομάδα ληκτότητας «0-1 έτη», δεδομένου ότι οι μετοχές είναι εισηγμένες και μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

Για την χρήση 2013, η Εταιρεία εμφάνιζε υψηλή ρευστότητα, λόγω των αυξημένων θέσεων που κατείχε σε προθεσμιακές καταθέσεις και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου. Στην χρήση 2014, και προκειμένου να βελτιωθεί η χρονική αντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών, η Εταιρεία έχει αντικαταστήσει μέρος των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων, με επενδύσεις σε ευρωπαϊκά ομόλογα.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα, συνεπώς ένα αποτελεσματικό Σύστημα Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων θα έκανε εφικτή την αναγνώριση του κινδύνου όταν επέλθει, την επιμέτρηση και, εάν απαιτείται, τη μείωση του σε αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της έχει συγκροτήσει ένα Ολοκληρωμένο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με αρχές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των λειτουργικών κινδύνων (στους οποίους ενδέχεται να εκτίθεται). Το πλαίσιο έχει ενσωματωθεί στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (Επίγνωση λειτουργικού κινδύνου).

Η Μεθοδολογία Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από τη μεθοδολογία Αυτοαξιολόγησης σε θέματα Κινδύνου και Ελέγχου (RCSA), τη μεθοδολογία Αυτοαξιολόγησης σε θέματα Απάτης (FRA), τη μεθοδολογία Διαχείρισης Συμβάντων (λειτουργικές απώλειες) και τις σχετικές με αυτές διαδικασίες.

4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της, αναπροσαρμόζοντας το ποσό διανομής μερισμάτων στους μετόχους, επιστρέφοντας

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

κεφάλαιο στους μετόχους ή εκδίδοντας μετοχικούς τίτλους. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο καθώς και με το προσεχές πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους. Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς το επίπεδο του κεφαλαίου της, σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις εσωτερικές οδηγίες. Οι ρυθμιστικές αρχές ορίζουν συγκεκριμένο ελάχιστο ποσό και τύπο κεφαλαίου που πρέπει να διατηρείται από την Εταιρεία επιπρόσθετα των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων.

Στην Ελλάδα, ο υπολογισμός του περιθωρίου φερεγγυότητας και η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που καλύπτουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις βασίζονται στις προβλέψεις του Ν.Δ. 400/1970 περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφάλισης". Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της ΤΤΕ.).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται το ελάχιστο απαιτούμενο κεφάλαιο για την Εταιρεία και το εποπτικό κεφάλαιο που διατηρείται, σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Τα ποσά αυτά είναι συγκεντρωτικά, καθώς περιλαμβάνουν το ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου αλλά και επιπρόσθετων απαιτήσεων που ισχύουν στην Ελλάδα για τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Περιθώριο φερεγγυότητας

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	13.026	13.026
Διαθέσιμο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (εποπτικά Ίδια Κεφάλαια)	49.343	75.673
Πλεόνασμα	36.317	62.647
Περιθώριο φερεγγυότητας	378,8%	581,0%

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλονται από την εποπτική αρχή της χώρας. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις ασφαλιστικές προβλέψεις της Εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία:

Επενδύσεις που καλύπτουν ασφαλιστικές προβλέψεις

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Επενδύσεις	99.586	83.206
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	1.418	3.358
Απαιτήσεις από ΜΕΠ	2.048	2.726
Ασφαλιστική τοποθέτηση	103.052	89.291
Ασφαλιστικές προβλέψεις	92.014	88.673
Πλεόνασμα	11.038	617

Η Εταιρεία δεν αξιοποίησε την ευνοϊκή απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΠΕΙΑ (Επιτροπή Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης) όσον αφορά την απόκλιση στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, για την αποτίμηση των επενδύσεων που καλύπτουν τις ασφαλιστικές προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την ασφαλιστική δραστηριότητα βασίζονται στο νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα I, καθώς το πλαίσιο Φερεγγυότητας II αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2016.

Η Εταιρεία διαθέτει ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες ως αποτέλεσμα της επικείμενης εφαρμογής του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Η Εταιρεία εφαρμόζει νωρίτερα τον πρώτο πυλώνα της Φερεγγυότητας II όσον αφορά τους υπολογισμούς των εσωτερικών και των επιβεβλημένων από το ρυθμιστικό πλαίσιο ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και βρίσκεται στη διαδικασία υλοποίησης εξειδικευμένης υποδομής πληροφοριακών συστημάτων η οποία θα καλύπτει και τους τρεις πυλώνες του πλαισίου Φερεγγυότητα II για την πλήρη συμμόρφωση όταν αυτό τεθεί σε εφαρμογή. Οι ομάδες διαχείρισης κινδύνου και

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

επενδύσεων συνεργάζονται ούτως ώστε να διασφαλίσουν ότι οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται κατάλληλα.

4.6 Εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (βλέπε σημ. 2.7 και 3.γ).

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σύμφωνα με τα επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 13 ανάλογα με το εάν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα στοιχεία. Τα παρατηρήσιμα στοιχεία είναι στοιχεία από την αγορά που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές και τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία αντανακλούν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για την αγορά. Αυτά τα δύο είδη δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

I. Επίπεδο 1: Τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων που ισχύουν σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές που συμμορφώνονται στην αρχή των ίσων αποστάσεων. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένους τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που διακινούνται σε οργανωμένες αγορές και εμπορεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

II. Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, κυρίως επιτόκια και καμπύλες απόδοσης παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, πιστωτικά περιθώρια και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνώς αναγνωρισμένους οργανισμούς που παρέχουν στοιχεία για την αγορά και iv) ενδεχομένως μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Οι εν λόγω τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς όπου αυτά είναι διαθέσιμα και στηρίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Εάν όλα τα σημαντικά στοιχεία που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό κατατάσσεται στο επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα σημαντικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα από την αγορά, το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Δεν έχει σημειωθεί καμία αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους χαμηλότερης ρευστοποίησης.

III. Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει τη συμμετοχή με μη εισηγμένες μετοχές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στην εύλογη αξία και η κατάταξή τους με βάση τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13.

31 Δεκεμβρίου 2014 (ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	6.004	2.560	-	8.564
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	125.998	-	205	126.203
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	132.002	2.560	205	134.767

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2013 (ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	-	1.978	-	1.978
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	18	-	18
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	95.718	-	205	95.923
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	95.718	1.996	205	97.919

Δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, αντίστοιχα.

Κίνηση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατηγοριοποιημένα σε Επίπεδο 3 εύλογης αξίας:

	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	205	-
Μεταφορές σε /(από) Επίπεδο 3	-	205
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	205	205

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και Παθητικού που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία :

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι αποτιμημένα σε εύλογη αξία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 : ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	185	3	745	934
Αγορές, βελτιώσεις	6	2	135	143
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	191	5	880	1.076
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	(101)	(3)	(594)	(699)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσεως	(21)	-	(59)	(80)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	(122)	(3)	(653)	(779)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	69	2	227	298

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	182	3	908	1.094
Αγορές, βελτιώσεις	3	-	11	14
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	(174)	(174)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	185	3	745	934
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	(84)	(3)	(691)	(778)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	170	170
Αποσβέσεις χρήσεως	(17)	-	(74)	(91)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	(101)	(3)	(594)	(699)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013	84	-	151	235

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 και την 31 Δεκεμβρίου 2013, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή της εύλογης αξίας του ακινήτου που έχει μεταφερθεί στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία. Αναλυτική παρουσίαση της αξίας εκτίμησης και της μεθόδου αποτίμησης εμφανίζεται στην Σημείωση 6.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 : ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Επενδύσεις σε Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδύσεις σε Κτίρια	Σύνολο Επενδυτικών Παγίων
Αξία κτήσεως:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	374	742	1.116
Αγορές, βελτιώσεις	-	104	104
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	374	846	1.220
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	-	(148)	(148)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(32)	(32)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	-	(180)	(180)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	374	666	1.040

(ποσά σε € χιλ.)	Επενδύσεις σε Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδύσεις σε Κτίρια	Σύνολο Επενδυτικών Παγίων
Αξία κτήσεως:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	469	742	1.211
Απομείωση	(95)	-	(95)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	374	742	1.116
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	-	(129)	(129)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(19)	(19)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	-	(148)	(148)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013	374	594	968

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή. Την 31 Δεκεμβρίου 2013 αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης ύψους €95 χιλ. στα αποτελέσματα της χρήσης.

Κατά την διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό «Έσοδα Επενδύσεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων ποσό € 43 χιλ (2013: € 4 χιλ) το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για επενδύσεις σε ακίνητα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η εύλογη αξία για κάθε κατηγορία επενδύσεων σε ακίνητα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Οι κύριες κατηγορίες επενδύσεων σε ακίνητα έχουν προσδιορισθεί με βάση την φύση, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που ενσωματώνουν τα ακίνητα αυτά. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Περιγραφή Ακινήτου	Περιοχή	Λογιστική Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία
		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
(ποσά σε χιλ. €)					
Εμπορικό ακίνητο 558 τ.μ.	Αθήνα	879	804	830	800
Οικιστικό ακίνητο 99,47 τ.μ.	Θεσσαλονίκη	89	90	77	90
Εμπορικό ακίνητο 111,68 τ.μ.	Θεσσαλονίκη	73	74	70	75
Σύνολο		1.040	968	977	965

Οι βασικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα είναι η προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (κεφαλαιοποίηση εσόδων/μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών), η προσέγγιση βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών), οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν και συνδυαστικά, ανάλογα με την κατηγορία του ακινήτου που αποτιμάται.

Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα. Η εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω της εκτίμησης μιας σειράς μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες υποθέσεις σχετικά με τα οφέλη και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιοκτησία των ακινήτων (λειτουργικά έσοδα και έξοδα, δείκτες κενής θέσης, ανάπτυξη εισοδήματος), συμπεριλαμβανομένης και της υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να έχει το ακίνητο στο τέλος της προεξοφλητικής περιόδου. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εν λόγω ταμειακών ροών εφαρμόζεται κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο της αγοράς.

Με την προσέγγιση βάσει εισοδήματος, η οποία χρησιμοποιείται επίσης και για την κατηγορία των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα, η εύλογη αξία του ακινήτου είναι το αποτέλεσμα από την διαίρεση των καθαρών λειτουργικών εσόδων που παράγονται από το ακίνητο με το επιτόκιο κεφαλαιοποίησης (επιτόκιο απόδοσης).

Η προσέγγιση βάσει της αγοράς χρησιμοποιείται για επενδύσεις σε οικιστικά, εμπορικά ακίνητα και οικόπεδα. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει δεδομένων για συγκρίσιμες συναλλαγές, είτε αναλύοντας τις πραγματικές συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα, είτε χρησιμοποιώντας τις τιμές οι οποίες προκύπτουν μετά την διενέργεια των απαραίτητων προσαρμογών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 : ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Αξία κτήσεως:			
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	1.280	22.056	23.336
Αγορές, βελτιώσεις	512	-	512
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	1.792	22.056	23.848

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	(778)	-	(778)
Αποσβέσεις χρήσεως	(185)	-	(185)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	(963)	-	(963)

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014

829	22.056	22.885
------------	---------------	---------------

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο Ενσώματων Παγίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	1.143	22.056	23.199
Αγορές, βελτιώσεις	137	-	137
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	1.280	22.056	23.336

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	(640)	-	(640)
Αποσβέσεις χρήσεως	(138)	-	(138)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	(778)	-	(778)

Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013

502	22.056	22.558
------------	---------------	---------------

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας Activa Insurance AE.

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προκύπτει από συνενώσεις επιχειρήσεων κατανέμεται, κατά την ημερομηνία απόκτησης, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ), οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από την συνένωση. Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.5 (i). Τα ανακτήσιμα ποσά των ΜΔΤΡ προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Οι υπολογισμοί αυτοί, χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ροών, βασιζόμενες σε 5 έτη επιχειρηματικά σχέδια, εγκεκριμένα από την Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές), έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης σχετίζονται με τους συντελεστές προεξόφλησης, τους συντελεστές ανάπτυξης και την εκτίμηση των ταμειακών ροών με βάση την αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών. Η Διοίκηση υπολογίζει τις ταμειακές ροές βασιζόμενη στην εμπειρία των προηγούμενων ετών, τις πραγματικές αποδόσεις και προσδοκίες αναφορικά με το ρυθμό ανάπτυξης της αγοράς. Τα επιμέρους στοιχεία για τον υπολογισμό (επιτόκιο άνευ κινδύνου, ασφάλιστρο κινδύνου αγοράς, κίνδυνος χώρας και συντελεστής beta), βασίζονται σε εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται είτε σε εσωτερικές είτε σε εξωτερικές προβλέψεις και δεν ξεπερνούν τον μέσο μακροπρόθεσμο δείκτη ανάπτυξης για τις σχετικές αγορές.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης για το 2014 και το 2013 είναι οι ακόλουθες:

	2014	2013
Συντελεστής προεξόφλησης (προ φόρου)	22%	19%
Συντελεστής ανάπτυξης	3%	3%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 : ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Λογιστική Αξία (εκατ. €)	4.179	3.671
Ποσοστό Συμμετοχής	95,28%	85,94%
Θυγατρική	EUROLIFE ERB ASIGURARI GENERALE S.A.	EUROLIFE ERB ASIGURARI GENERALE S.A.
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ρουμανία
Τομέας Δραστηριότητας	Γενικές Ασφαλίσεις	Γενικές Ασφαλίσεις
<i>Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:</i>		
Αξία κτήσεως:	2014	2013
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	3.671	3.671
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής	507	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	4.179	3.671

Στις 4 Σεπτεμβρίου 2014, η Εταιρεία αγόρασε 990 μετοχές της Eurolife ERB Asigurari Generale S.A (9,28% συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο) από την τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ βάσει της συμφωνίας μεταβίβασης μετοχών της 4 Σεπτεμβρίου 2014 και τις από 25 Αυγούστου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Το συνολικό τίμημα της αγοράς των μετοχών ανήλθε σε RON 2.235 χιλ το οποίο είναι ισοδύναμο με €507 χιλ. Το ανωτέρω τίμημα καταβλήθηκε στις 5 Σεπτεμβρίου 2014 και έχει συμπεριληφθεί στην κατάσταση Ταμειακών Ροών. Μετά την μεταβίβαση των μετοχών η συμμετοχή της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurolife ERB Asigurari Generale S.A αυξήθηκε από 85,94% σε 95,28%.

Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όπως αυτό ορίζεται από το IAS 27 καθώς είναι θυγατρική της Eurobank Ergasias Α.Ε. (με ποσοστό συμμετοχής 100%), η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ οι οποίες αναρτώνται στην ιστοσελίδα του διαδικτύου www.eurobank.gr.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Το υπόλοιπο καθώς και η κίνηση για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την χρήση έχουν ως εξής :

(ποσά σε € χιλ.)	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2014	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2014
Αποτίμηση Επενδύσεων				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	73	-	(267)	(195)
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	42	-	-	42
Μεταβολές στην εύλογη αξία Αξιόγραφων για εμπορικούς σκοπούς	1	120	-	121
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων	(5)	5	-	-
Διάφορες Προβλέψεις				
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	93	(7)	33	119
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	13	25	-	38
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	750	146	-	896

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών 67 (67) - -

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων 63 31 - 93

Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

1.096 252 (235) 1.113

	Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2013	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2013
(ποσά σε € χιλ.)				
Αποτίμηση Επενδύσεων				
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	220	-	(148)	73
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης	27	15	-	42
Μεταβολές στην εύλογη αξία Αξιόγραφων για εμπορικούς σκοπούς	8	(7)	-	1
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	(5)	-	(5)
Διάφορες Προβλέψεις				
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	61	19	12	93
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	2	11	-	13
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς & επίδικες απαιτήσεις	562	188	-	750
Συναλλαγματικές διαφορές Χρεογράφων				
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	-	67	-	67
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία				
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων παγίων στοιχείων	(126)	189	-	63
Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους				
	755	476	(135)	1.096

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 : ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου :		
Κυβερνητικοί εσωτερικού	5.852	-
Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:		
Τράπεζες	2.494	1.976
Λοιποί	151	-
Σύνολο	8.498	1.976
Εισηγμένοι τίτλοι		
Μη εισηγμένοι τίτλοι	8.498	1.976
Σύνολο	8.498	1.976
Ομόλογα		
Έντοκα Γραμμάτια	2.494	1.976
Μετοχές	5.852	-
Σύνολο	8.498	1.976
πλέον		
Δεδουλευμένοι τόκοι	66	1
Σύνολο	8.564	1.978

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2014	2013
Υπόλοιπο 1 ^η Ιανουαρίου	1.976	22.731
Αγορές	8.958	-
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(2.000)	(20.996)
Αποσβέσεις ομολόγων	24	204
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(71)	38
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	(390)	-
Υπόλοιπο την περίοδο/χρήση που έληξε	8.498	1.976

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(ποσά σε € χιλ.)

Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου :

	31/12/2014	31/12/2013
Κυβερνητικοί εσωτερικού	71.725	72.457
Κυβερνητικοί εξωτερικού	31.632	18.693

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

Τράπεζες	106	-
Λοιποί	21.697	4.419
Σύνολο	125.160	95.569

Εισηγμένοι τίτλοι	124.955	95.364
Μη εισηγμένοι τίτλοι	205	205
Σύνολο	125.160	95.569

Ομόλογα	41.878	18.693
Έντοκα Γραμμάτια	63.780	72.457
Μετοχές	1.962	1.016
ETFs	582	1.021
Μερίδια Α/Κ	16.958	2.382
Σύνολο	125.160	95.569

πλέον		
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.043	355
Σύνολο	126.203	95.923

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

	2014	2013
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου	95.569	86.961
Αγορές	208.641	277.718
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(182.451)	(272.517)
Αποσβέσεις ομολόγων	1.185	2.586
Συναλλαγματικές διαφορές	258	(258)
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	1.451	840
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	57	697
Απομειώσεις χρεωστικών τίτλων (impairment)	-	(60)
Απομειώσεις συμμετοχικών τίτλων (impairment)	450	(593)
Λοιπές μεταβολές	-	194
Υπόλοιπο την περίοδο/χρήση που έληξε	125.160	95.569

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η Διοίκηση αποφάσισε να αλλάξει την σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Το μεγαλύτερο μέρος των προθεσμιακών καταθέσεων που στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν τοποθετημένες στην μητρική εταιρεία Eurobank επανατοποθετήθηκαν σε χρηματοοικονομικά μέσα, που

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

αποτελούνται από εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα, μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια τα οποία έχουν εκδοθεί από μη συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το υφιστάμενο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και επενδύσεων (βλέπε σημείωση 15).

Με βάση τη μεθοδολογία που αναφέρεται στη Σημείωση 2.8 των εν λόγω Οικονομικών Καταστάσεων πραγματοποιήθηκε απομείωση ύψους 24 χιλ. και 652 χιλ. για το λογιστικό έτος 2014 και 2013 αντίστοιχα.

Κατά την προηγούμενη χρήση οι λοιπές μεταβολές αξίας € 194 χιλ. προήλθαν από μετατροπή χρεωστικών τίτλων σε μετοχές, βάσει του Διατάγματος που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 : ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Χρεώστες ασφαλιστρών

	31/12/2014	31/12/2013
Χρεώστες ασφαλιστρών έως 30 ημέρες	1.216	3.754
Χρεώστες ασφαλιστρών μεταξύ 30 έως 90 ημερών	406	3.322
Χρεώστες ασφαλιστρών πέραν των 90 ημερών	5.294	5.554
Προβλέψεις επισφαλών χρεωστών	(4.548)	(3.993)
(μείον) Προκαταβολές ασφαλιστρών	(581)	(134)
Σύνολο	1.787	8.504

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα από τη μητρική και τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 32,59% (2013:21,00%) των συνολικών απαιτήσεων. Η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών της μητρικής και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

Η μείωση των απαιτήσεων από ασφάλιστρα κατά ποσοστό 79,0% την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2013 οφείλεται στην αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων της υπ' αριθμ. 30/2013 Πράξης της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου 2014. Η εν λόγω εφαρμογή ρυθμίζει θέματα και λογιστικές διαδικασίες τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την εμπορική πολιτική, την πολιτική είσπραξης ασφαλιστρών, τον κώδικα συμπεριφοράς και τα σχετικές αναφορές που πρέπει να τηρούν οι ασφαλιστικές εταιρείες.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 : ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις από διευκολύνσεις σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	52	51
Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες	(26)	(22)
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους	673	1.418
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (λογ. τρεχούμενοι)	665	651
Λοιπές απαιτήσεις	648	594
Προμήθειες παραγωγής επομένων χρήσεων	2.048	2.894
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	333	358
Δάνεια στο προσωπικό	76	79
Σύνολο	4.469	6.023

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών.

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών	778	926
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών	6.277	6.218
Σύνολο	7.055	7.144

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ο πιστωτικός κίνδυνος ως προς τις απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις είναι περιορισμένος λόγω της αξιόπιστης πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών (Σημείωση 4.3.1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 : ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Ταμείο	3	9
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	1.083	1.547
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	1.100	56.800
Καταθέσεις Δεσμευμένες για παράγωγα	3	3
Σύνολο	2.189	58.359

Το μεγαλύτερο μέρος των προθεσμιακών καταθέσεων που στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν τοποθετημένες στην μητρική εταιρεία Eurobank επανατοποθετήθηκαν στην τρέχουσα χρήση σε χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα, μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια τα οποία έχουν εκδοθεί από μη συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το υφιστάμενο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και επενδύσεων (βλέπε σημείωση 11).

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 2,45%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 : ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 49.800 μετοχές με ονομαστική αξία € 61,53 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο Όλες οι μετοχές ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, με την επωνυμία "Eurolife Insurance Group A.E. Συμμετοχών". Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Αριθμός Κοινών Μετοχών	49.800	49.800
Καταβεβλημένο	3.064	2.923
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.064	2.923

Η κίνηση έχει ως κάτωθι:

Υπόλοιπο 1 ^η Ιανουαρίου	2.923	1.462
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών Ν.4172/2013	141	1.461
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	3.064	2.923

Υπέρ το Άρτιο

Η κίνηση έχει ως κάτωθι:

Υπόλοιπο 1 ^η Ιανουαρίου	-	24.892
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το Άρτιο	-	(24.892)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	-	-

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014, δυνάμει του ιδιωτικού συμφωνητικού μεταβίβασης μετοχών, η Eurobank εισέφερε και μεταβίβασε στην Eurolife ERB Insurance Group το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30^{ης} Ιουνίου 2014, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά € 141 χιλ.. Η αύξηση προέκυψε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών σχηματισθέντων στην χρήση 2013, μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του Ν.4172/2013. Συνέπεια της αύξησης αυτής η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρείας αυξάνεται κατά € 2,84, δηλαδή από € 58,69 σε € 61,53 η κάθε μία.

Με απόφαση της αυτόκλητης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά € 1.461 χιλ.. Η αύξηση προέκυψε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών σχηματισθέντων σε προηγούμενες του 2012 χρήσεις, μετά την αφαίρεση του οφειλόμενου φόρου σύμφωνα με την παράγραφο 12 του άρθρου 72 του Ν.4172/2013. Συνέπεια της αύξησης αυτής η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρείας αυξάνεται κατά € 29,34, δηλαδή από € 29,35 σε € 58,69 η κάθε μία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 : ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

31/12/2014 (ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθ/κά	Αποτίμηση Επενδύσεων	Αποθεματικά παροχών σε προσωπικό	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2014	5.847	59.044	1.189	(6)	6.995	73.069
Διάθεση Αποθεματικών	-	(51.000)	-	-	-	(51.000)
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών με βάση το Ν.4172/13	-	(258)	-	-	116	(141)
Μεταβολή αποθεματικών από αδιανέμητα κέρδη	5.073	20.715	-	-	(421)	25.367
Τέλος επιτροπής ανταγωνισμού	-	-	-	-	(2)	(2)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό	-	-	-	(93)	-	(93)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμα προς Πώληση	-	-	1.508	-	-	1.508
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	(267)	-	-	(267)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2014	10.920	28.501	2.430	(99)	6.689	48.442

31/12/2013 (ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθ/κά	Αποτίμηση Επενδύσεων	Αποθεματικά παροχών σε προσωπικό	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2013	5.847	34.023	(200)	42	9.681	49.392
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών με βάση το Ν.4172/13	-	258	-	-	(1.719)	(1.461)
Μεταβολή αποθεματικών από αδιανέμητα κέρδη	-	24.764	-	-	(967)	23.797
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό	-	-	-	(48)	-	(48)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμα προς Πώληση	-	-	1.537	-	-	1.537
Αναβαλλόμενος φόρος αποτιμήσεων	-	-	(148)	-	-	(148)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2013	5.847	59.044	1.189	(6)	6.995	73.069

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 400/1970 αρθ.18, υπολογισμένο στο ένα πέμπτο των ετήσιων καθαρών κερδών όπως αυτά προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει απόφαση Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Τα αποθεματικά αυτά, μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρείας χωρίς πρόσθετη φορολόγηση μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα αποθεματικά αποτίμησης επενδύσεων μεταφέρονται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση των επενδύσεων ή την απομείωση τους. Στα αποθεματικά αυτά περιλαμβάνονται οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί. Περιλαμβάνονται οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Τα Λοιπά Αποθεματικά περιλαμβάνουν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Εταιρεία υπολογίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης για τους υπαλλήλους της, οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση της Εταιρείας μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Οι υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης συνήθως εκθέτουν την Εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού της εταιρείας.

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

	31/12/2014	2013
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	356	303
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(164)	(58)
Σύνολο Δαπάνης που αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	137	51
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	125	60
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	454	356

(ποσά σε € χιλ.)

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων

	2014	2013
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	13	16
Καθαροί τόκοι	9	14
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	114	21
Συνολικό έξοδο / (έσοδο) στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων	137	51

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων προς το προσωπικό για συνταξιοδότηση εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο και τις μελλοντικές αυξήσεις των μισθών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων συνταξιοδότησης στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές συνταξιοδότησης. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι λοιπές παραδοχές των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αναλογιστικές παραδοχές	2014	2013
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	2,57%	3,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5% έως 4,0%	0,0% έως 2,5%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)	14,9	11,3

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2014, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση /(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά (€31,8) χιλ / €35,5 χιλ.
- Μία αύξηση /(μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5% /(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα (μείωση) / αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €35,0 χιλ /(€31,8) χιλ.
- Μία αύξηση /(μείωση) της εναπομένουσας διάρκειας εργασιακής ζωής κατά 1 έτος /(1 έτος) θα οδηγούσε σε μια (μείωση) / αύξηση των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης προσωπικού κατά €3,6 χιλ/(€3,6) χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 : ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014		31/12/2013	
	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ενεργητικού				
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (F.A.)	-	-	6.421	18
Σύνολο παραγώγων		-		18

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014			31/12/2013		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	25.809	778	26.587	30.783	926	31.709
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	58.626	6.277	64.903	50.747	6.218	56.965
Αποθέματα Κινδύνων εν ισχύ	672	-	672	-	-	-
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	85.106	7.055	92.162	81.530	7.144	88.673

Τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων από αναλήψεις ανέρχονται σε € 6.087 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2014 (2013: € 8.114 χιλ. και τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών από αναλήψεις ανέρχονται σε € 152 χιλ. για την χρήση 2014 (2013: € 900 χιλ.).

Μεταβολή Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014			31/12/2013		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Εκκρεμείς ζημιές	44.298	6.218	50.516	34.968	6.465	41.433
Πρόσθετα αποθέματα (LAT/IBNR)	6.449	-	6.449	5.232	-	5.232
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου- Εκκρεμείς ζημιές	50.747	6.218	56.965	40.200	6.465	46.665
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	(5.381)	(17)	(5.398)	(4.754)	(312)	(5.065)
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών περιόδου/χρήσης	15.808	378	16.186	15.668	2	15.670

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αύξηση/(Μείωση) ζημιών προηγ.περιόδου/χρήσης	(3.479)	(302)	(3.781)	(1.585)	62	(1.522)
Πρόσθετα αποθέματα (LAT/IBNR)	931		931	1.217		1.217
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών (σημ.29)	7.879	59	7.938	10.547	6.841	65.879
Εκκρεμείς ζημιές	51.246	6.277	57.523	44.298	6.218	50.516
Πρόσθετα αποθέματα (LAT/IBNR)	7.380	-	7.380	6.449	-	6.449
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου-Εκκρεμείς ζημιές	58.626	6.277	64.903	50.747	6.218	56.965

Μεταβολή Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014			31/12/2013		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	30.783	926	31.709	28.444	814	29.257
Μεταβολή αποθέματος (σημ. 22)	(4.974)	(148)	(5.122)	2.339	112	2.451
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	25.809	778	26.587	30.783	926	31.709

Μεταβολή Αποθέματος Κινδύνων σε Ισχύ (ΑΚΕΙ)

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014			31/12/2013		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	-	-	-	-	-	-
Μεταβολή αποθέματος (σημ. 22)	672	-	672	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	672	-	672	-	-	-

Πίνακας εξέλιξης ζημιών

Η εξέλιξη των ασφαλιστικών προβλέψεων παρέχει μία ένδειξη για την ικανότητα της Εταιρείας να εκτιμά το τελικό κόστος των ζημιών. Το πάνω μέρος του πίνακα παρουσιάζει το πώς μεταβάλλεται η εκτίμηση της Εταιρείας για το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών στα επόμενα έτη. Το κάτω μέρος του πίνακα παρουσιάζει τη συμφωνία των συσσωρευμένων ζημιών με το ποσό που εμφανίζεται στον Ισολογισμό.

Έτος συμβάντος	< 2007	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Σύνολο
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιάς:										
Έτος ζημιάς		12.813	21.062	14.355	18.086	14.232	19.757	19.132	22.377	199.463
μετά από 1 έτος		11.369	21.031	14.050	17.243	13.533	19.682	19.710		
μετά από 2 έτη		11.193	20.961	13.186	16.599	13.598	20.395			
μετά από 3 έτη		11.284	20.624	13.047	16.413	13.980				
μετά από 4 έτη		11.343	20.540	12.951	16.002					
μετά από 5 έτη		11.197	20.287	10.819						
μετά από 6 έτη		10.770	18.833							
μετά από 7 έτη		10.421								
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	47.009	10.421	18.833	10.819	16.002	13.980	20.395	19.710	22.377	179.546
Συσσωρευμένες πληρωμές	45.511	9.546	16.803	9.834	11.378	9.107	9.456	8.843	6.172	126.652
Ποσό πρόβλεψης	1.498	875	2.029	984	4.623	4.873	10.939	10.868	16.205	52.894
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις										882
Απόθεμα Αναλήψεων κλάδων Αυτοκινήτου										3.747
Επιπλέον Αποθέματα με στατιστική μέθοδο										6.875
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού										505
Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	1.498	875	2.029	984	4.623	4.873	10.939	10.868	16.205	64.903

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 : ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Αντασφαλιστές - λογ. Τρεχούμενοι	2.646	3.096
Αντασφαλιζόμενοι - λογ. Τρεχούμενοι	176	99
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.231	2.288
Φόροι-Τέλη	1.751	2.197
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	502	602
Πιστωτές Διάφοροι	671	478
Λοιπές υποχρεώσεις	1.764	1.395
Σύνολο	9.742	10.155

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 : ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις γενικών κλάδων	40.286	42.356
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων γενικών κλάδων	8.312	8.804
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	1.958	125
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρων από πρωτασφαλίσεις γενικών κλάδων	50.556	51.285
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	18.198	22.739
Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	4.550	5.686
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	3.239	(2.838)
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρων από πρωτασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	25.987	25.587
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρων από πρωτασφαλίσεις	76.544	76.873
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις γενικών κλάδων	1.956	2.492
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(169)	(52)
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις γενικών κλάδων	1.788	2.439
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	218	1.870
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	(579)	313
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(360)	2.183
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρων από αναλήψεις	1.427	4.623
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλιστρων	77.971	81.495

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές γενικών κλάδων	(10.305)	(11.462)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	(148)	112
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών γενικών κλάδων	(10.453)	(11.349)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(398)	(592)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	-	-
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	(398)	(592)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών	(10.850)	(11.941)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλιστρών	67.120	69.554

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 : ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Προμήθειες από αντασφ/κές συμβάσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	39	27
Προμήθειες από αντασφ/κές συμβάσεις Γενικών Κλάδων	1.142	1.145
Σύνολο	1.181	1.172

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 : ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο & Χρηματικά Διαθέσιμα		
Μερίσματα μετοχών	4	-
Τόκοι χρεογράφων	91	213
Τόκοι καταθέσεων & χρηματικών διαθεσίμων	1.739	1.293
	1.834	1.506
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Μερίσματα μετοχών	60	55
Τόκοι χρεογράφων	2.504	3.664
	2.564	3.719
Λοιπά έσοδα επενδύσεων		
Έσοδα ενοικίων ακινήτων	43	4
Έσοδα τόκων αποθεμάτων αναλήψεων	12	11
	55	14
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	4.453	5.239

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25 : ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη Ομολόγων	-	(7)
	-	(7)
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση Μετοχών	(56)	208
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	268	804
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση ETFs	151	-
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/λήξη Ομολόγων	180	(105)
	543	907
Σύνολο Κερδών / (Ζημιών)	543	900

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	55	-
(Ζημιές)/ Κέρδη από αποτίμηση ομολόγων	(516)	38
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων	-	18
Υποσύνολο Εμπορικού χαρτ/κίου	(460)	56
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Προβλέψεις Απομείωσης Μετοχών	-	(56)
Προβλέψεις Απομείωσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(24)	(386)
Προβλέψεις Απομείωσης ETFs	-	(151)
Προβλέψεις Απομείωσης Ομολόγων	-	(60)
Προβλέψεις Απομείωσης Γηπέδων-Κτιρίων	-	(95)
Συναλλαγματικές διαφορές ομολόγων	258	(258)
Συναλλαγματικές διαφορές προθεσμιακών καταθέσεων κλπ	(123)	-
Υποσύνολο χαρτ/κίου Διαθεσίμων προς Πώληση	111	(1.005)
Σύνολο (Ζημιές)/ Κέρδη αποτίμησης	(350)	(949)

Η Εταιρεία για το 2014 αναγνώρισε ζημιές απομείωσης ποσού € 24 χιλ. για Μετοχές και Αμοιβαία Κεφάλαια των οποίων η μείωση στην εύλογη αξία κάτω από το κόστος κτήσης τους θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παραγώγων	8	152
Κέρδη / (Ζημιές) από παράγωγα	8	152

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 : ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού	7	38
Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού	28	33
Λοιπά έσοδα παρεπομένων ασχολιών	1	-
Έσοδα εφάπαξ καταβολής φόρου εισοδήματος	164	-
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	198	39
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	2	-
Σύνολο	400	109

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Πληρωθείσες αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(8.513)	(6.712)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων	(3.114)	(4.701)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους	(11.627)	(11.413)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(9.967)	(11.936)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	2.029	1.636
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(7.938)	(10.300)
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	14	14
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων	151	302
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(153)	33
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	212	(280)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	225	69
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(8.499)	(6.698)
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Λοιπών Κλάδων	(2.963)	(4.399)
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(10.120)	(11.903)
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	2.241	1.356
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων	(19.340)	(21.644)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 : ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2014	31/12/2013
Προμήθειες παραγωγής	(7.532)	(8.702)
Λοιπές αμοιβές κανονισμού πωλήσεων	(703)	(92)
Λοιπά συναφή έξοδα παραγωγής	(207)	(224)
Προμήθειες σε αντασφαλισμένους	(722)	(1.269)
Έξοδα πρόσκτησης	(846)	266
	(10.010)	(10.021)
Εισφορές επί παραγωγής	(2.275)	(2.644)
Αύξηση/ (Μείωση) προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	(4)	1
	(2.280)	(2.643)
Σύνολο	(12.289)	(12.664)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 : ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Δαπάνες προσωπικού (σημ.32)	(4.921)	(4.950)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(1.577)	(1.416)
Φόροι τέλη	(28)	(23)
Διάφορα έξοδα	(847)	(562)
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(297)	(248)
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	(556)	(75)
Λοιπά έξοδα	(105)	(68)
Σύνολο	(8.330)	(7.343)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 : ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Μισθοί και επιδόματα	(3.625)	(3.591)
Λοιπές αμοιβές (bonus)	(25)	(16)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(768)	(847)
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	(280)	(250)
Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες	(223)	(245)
Σύνολο	(4.921)	(4.950)

Μέσος όρος προσωπικού χρήσης :
111
107

Η Εταιρεία ως εργοδότης θέλοντας να εξομαλύνει την μετάβαση του βιοτικού επιπέδου των εργαζομένων του κατά την συνταξιοδότηση τους, παρέχει στους εργαζόμενους ορισμένα προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών στοχεύουν στην δημιουργία Κεφαλαίου Συνταξιοδότησης που επιτυγχάνεται με τη συστηματική καταβολή καθορισμένων εισφορών από πλευράς τους εργοδότη και την αποτελεσματική μακροχρόνια επένδυσή τους. Παράλληλα δίνεται και η δυνατότητα στον εργαζόμενο μέσω εθελοντικών εισφορών να συμμετάσχει και ο ίδιος περαιτέρω για την σύνταξη του ενισχύοντας τα ποσά των καθορισμένων εισφορών. Οι τελικές παροχές καταβάλλονται εφάπαξ κατά τον χρόνο εξόδου του εργαζομένου από την υπηρεσία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 : ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2014	31/12/2013
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(8.837)	(9.179)
Παρακρατούμενος φόρος εξωτερικού	(1)	(1)
Φόρος Αποθεματικών Αρ.72 Ν.4172/2013	-	(291)
Αναβαλλόμενη φορολογία (σημ. 9)	252	476
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	(8)	-
Λοιποί φόροι	(323)	(164)
Σύνολο	(8.917)	(9.158)

Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα αυξήθηκε σε 26,0% για τα έσοδα των χρήσεων από το 2013 και έπειτα. Ο ίδιος φορολογικός συντελεστής εξακολουθεί να ισχύει και βάσει του Νόμου 4172/2013 για εισοδήματα που δημιουργούνται στις χρήσεις 2014 και έπειτα. Επιπλέον, τα μερίσματα που

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

διανέμονται, εκτός των ενδοομιλικών μερισμάτων, τα οποία υπό ορισμένες προϋποθέσεις απαλλάσσονται τόσο από το εισόδημα όσο και από την παρακράτηση φόρου στην πηγή, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10,0%.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν.4172/2013, άρθρο 72, η Εταιρεία κεφαλαιοποίησε αφορολόγητα αποθεματικά ποσού €1.719 χιλ που δημιουργήθηκαν στις χρήσεις πριν από το 2012 και επιβαρύνθηκε με εφάπαξ φορολόγηση ποσού €258 χιλ. που υπολογίστηκε με φορολογικό συντελεστή 15,0%. Επιπλέον η Εταιρεία αναγνώρισε πρόβλεψη ποσού €33 χιλ. ως φόρο εισοδήματος για την κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών που σχηματίστηκαν στις χρήσεις 2012 και 2013.

Στις 26 Ιουνίου 2014, με βάση τις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν. 4172/2013, άρθρο 72, η Εταιρεία κεφαλαιοποίησε αφορολόγητα αποθεματικά ποσού €176 χιλ που δημιουργήθηκαν στις χρήσεις 2012 και 2013 και επιβαρύνθηκε με εφάπαξ φορολόγηση ποσού €33 χιλ. Ο φόρος εισοδήματος των €33 χιλ ο οποίος έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 19,0% και είχε αναγνωριστεί ως πρόβλεψη στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Ο φόρος εισοδήματος επί των καθαρών (προ φόρου) κερδών, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής :

	31/12/2014	31/12/2013
Κέρδη προ φόρων	33.395	34.526
Φόρος με τον κανονικό συντελεστή φορολογίας	(8.683)	(8.977)
<u>Φορολογική επίδραση:</u>		
Δαπανών που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	(1.102)	(1.075)
Εσόδων που δεν φορολογούνται	948	873
	(8.837)	(9.179)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 : ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η τελική μητρική της Εταιρείας είναι η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας Eurobank Ergasias AE από το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ε.Τ.Χ.Σ.) και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στις 19 Ιουνίου 2013 το Ε.Τ.Χ.Σ. απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες από την Eurobank Ergasias A.E., που αντιπροσωπεύουν το 98,56% των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου. Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55% . Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του Ε.Τ.Χ.Σ. αυξήθηκε σε 95,23%.

Την 6η Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά €2.945 εκ.. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθέωρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ποσού €81 εκ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ποσού €2.864 εκ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στη Eurobank μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%, ποσοστό που αντιστοιχεί σε 5.208.067.358 επί του συνόλου των 14.707.876.542 κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών.

Επιπλέον, στο πλαίσιο του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές Συνελεύσεις της Eurobank Ergasias A.E. είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, από τις αρχές του Μαΐου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Eurobank Ergasias A.E αλλά θεωρείται ότι ασκεί ουσιώδη επιρροή. Κατά συνέπεια, το ΤΧΣ θεωρείται συνδεδεμένο μέρος, ενώ οι ελληνικές τράπεζες που επηρεάζονται σημαντικά από το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησής τους, δεν θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου / έτους φαίνονται πιο κάτω:

(ποσά σε € χιλ.)

**Τελική Μητρική Εταιρεία (Eurobank)
31/12/2014**

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές
καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	1.542	-	1.703	-
Ασφαλιστικές εργασίες	59	914	2.861	1.931
Επενδυτικές εργασίες	-	-	26	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	57
Σύνολα	1.601	914	4.590	1.988

(ποσά σε € χιλ.)

**Συνδεδεμένες Εταιρείες
31/12/2014**

Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Ασφαλιστικές εργασίες	524	298	1.464	1.855
Επενδυτικές εργασίες	2.560	6	67	13
Λοιπές συναλλαγές	5	40	67	225
Σύνολα	3.088	344	1.598	2.092

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

2 20 29 46

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

- - - 224

(ποσά σε € χιλ.)

**Τελική Μητρική Εταιρεία (Eurobank)
31/12/2013**

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές
καταθέσεις
Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις	58.059	-	1.272	-
Ασφαλιστικές εργασίες	325	198	2.602	1.473
Επενδυτικές εργασίες	18	-	152	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	49
Σύνολα	58.402	198	4.026	1.522

(ποσά σε € χιλ.)

**Συνδεδεμένες Εταιρείες
31/12/2013**

Ασφαλιστικές εργασίες
Επενδυτικές εργασίες
Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Ασφαλιστικές εργασίες	1.460	187	1.419	1.991
Επενδυτικές εργασίες	1.978	2	9	4
Λοιπές συναλλαγές	7	37	33	203
Σύνολα	3.444	226	1.461	2.198

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

- 32 47 74

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

- - - 437

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 : ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2008. Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

Για τις χρήσεις 2011 έως 2014 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των εξωτερικών ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Άρθρου 82 παρ 5 του Ν.2238/1994. Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2013 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2014 είναι σε εξέλιξη.

Σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1236/ 18.10.2013, ο έλεγχος του Υπουργείου Οικονομικών για τη χρήση 2011 ολοκληρώθηκε την 30 Απριλίου 2014. Μετά την ημερομηνία αυτή και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από ενδεχόμενους ελέγχους ή επανελέγχους των φορολογικών αρχών, η συγκεκριμένη χρήση θεωρείται περαιωμένη.

Οι χρήσεις του 2012 έως 2014 θα θεωρηθούν περαιωμένες μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης στη βάση δεδομένων της Γ.Γ.Π.Σ και υπό την προϋπόθεση ότι δεν εντοπιστούν φορολογικές παραβάσεις από ενδεχόμενους ελέγχους ή επανελέγχους των φορολογικών αρχών όπως ορίζεται στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 της ΠΟΛ 1236/18.10.2013.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών συμβάσεων είναι:

31/12/2014

(ποσά σε € χιλ.)

	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι και το 1ο έτος	201	11	7	219
Σύνολο	201	11	7	219

31/12/2013

(ποσά σε € χιλ.)

	Κτίρια	Αυτοκίνητα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Μέχρι και το 1ο έτος	335	25	13	372
Σύνολο	335	25	13	372

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 : ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 21 Αυγούστου 2014 και της 23 Δεκεμβρίου 2014 αποφάσισε την διανομή μερίσματος στους μετόχους Eurobank Ergasias A.E. € 36 εκατ. και Eurolife ERB Insurance Group € 15 εκατ. αντίστοιχα. Οι διανομές μερισμάτων προήλθαν από φορολογημένα αποθεματικά και κέρδη εις νέον τα οποία δημιουργήθηκαν μέχρι το τέλος της χρήσης 2012. Τα μερίσματα πληρώθηκαν στους μετόχους στις 2 Σεπτεμβρίου 2014 και 30 Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37 : ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Πληροφορίες σχετικά με τα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού αναφέρονται στην σημείωση 2.1.

Δεν υφίστανται άλλα σημαντικά οψιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.